AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA STRATEGIES TRUST

UNGEPRÜFTER HALBJAHRESABSCHLUSS

FÜR DEN SECHSMONATSZEITRAUM BIS 30. SEPTEMBER 2004

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

INHALTSVERZEICHNIS

Verzeichnis der Namen und Anschriften	**2**
Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft	**3-13**
Aufstellung der Anlageportfolios	**14-112**
Zusammengefasste Aufstellungen: Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten **Gewinn- und Verlustrechnung** **Aufstellung über die Veränderungen des Nettovermögens**	**113-115**
Zusammengefasste Aufstellungen: Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten **Gewinn- und Verlustrechnung** **Aufstellung über die Veränderungen des Nettovermögens**	**116-143**
Anmerkungen zum Halbjahresabschluss	**144-158**
Aufstellung über Veränderungen im Portfolio	**159-174**

VERZEICHNIS DER NAMEN UND ANSCHRIFTEN

Verwaltungsgesellschaft

AXA Rosenberg Management Ireland Limited
Abbey Court, Block C
Irish Life Centre
Lower Abbey Street
Dublin 1
Irland

Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft

Die Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft, deren Geschäftsanschrift die der Verwaltungsgesellschaft ist, sind wie folgt:
David Cooke
Edward Lyman
Daniel Mouen Makoua (im Ruhestand)
Jennifer Paterson
David Shubotham
William Wiebe
William Jump

Treuhänder

PFPC Trustee & Custodial Services Limited
Abbey Court, Block C
Irish Life Centre
Lower Abbey Street
Dublin 1
Irland

Anlageverwaltungsgesellschaft

AXA Rosenberg Investment Management Limited
9A Devonshire Square
London, EC2M 4YY
Großbritannien

Administrator, Registerführer und Transferstelle

PFPC International Limited
Abbey Court, Block C
Irish Life Centre
Lower Abbey Street
Dublin 1
Irland

Listing Sponsor

Davy Stockbrokers
49 Dawson Street
Dublin 2
Irland

Unter-Anlageverwaltungsgesellschaft

AXA Rosenberg Investment Management LLC
4 Orinda Way, Bldg E
Orinda, CA 94563
Vereinigte Staaten

Rechtsberater für den Fonds
für irisches Recht

William Fry
Solicitors
Fitzwilton House
Wilton Place
Dublin 2
Irland

für englisches Recht

Speechly Bircham
6 St. Andrew Street
London EC4A 3LX
Großbritannien

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers
Chartered Accountants and Registered Auditors
George's Quay
Dublin 2
Irland

Zahl- und Informationsstelle in Deutschland*

Marcard, Stein GmbH & Co KG
Ballindamm 36
D-20095 Hamburg
Deutschland

AXA Rosenberg Investment Management Limited (Japan)
Dai-Ichi Edobashi Building
1-11-1 Nihonbashi
Chuo-ku
Tokio
103-0027

AXA Rosenberg Investment Management Limited (Singapore)
6 Battery Road #15-06/07
Singapur, 049909
Singapur

*Die Liste der Veränderungen in der Aufstellung der Anlagewertpapiere vom 1. April 2004 bis zum 30. September 2004 sind kostenlos bei der Zahl- und Informationsstelle in Deutschland erhältlich.

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft

für den Sechsmonatszeitraum bis 30.

Marktkommentar

Aktien entwickelten sich in den sechs Monaten uneinheitlich, wobei einige Regionen durch starke Umschwünge gekennzeichnet waren. Die US-Märkte waren von April bis September durch ein ständiges Auf und Ab charakterisiert. Der S&P500 konnte nur mit Mühe einen Nettoanstieg von knapp über 1 % (in US$) im betrachteten Zeitraum verbuchen. Nach einem schwierigen zweiten Quartal zogen europäische Aktien im 2. Kalendervierteljahr gegen Ende des Berichtszeitraums deutlich an, sodass die Märkte insgesamt einen Anstieg um mehr als 2 % (in Euro) verzeichneten. Japanische Aktien entwickelten sich im April und Mai negativ, waren im Juni stark, fielen jedoch im 3. Quartal abermals. Bis zum Ende des Zeitraums sanken die Bewertungen deutlich und erreichten Rückgänge im zweistelligen Prozentbereich (in Yen). Im Gegensatz dazu stiegen die Erträge auf den asiatisch-pazifischen Märkten anhaltend, da sich eine Dynamik durch die Rotation der Länderperformance aufbaute. Die Region schloss den Berichtszeitraum mit dem weltweit stärksten Anstieg von rund 4,5 % (in US$) ab.

Die Risikobereitschaft ließ im Berichtszeitraum insgesamt nach, da Anleger ihr Hauptaugenmerk auf schwächere Wirtschaftsdaten und steigende Ölpreise richteten. Infolgedessen übertrafen zum Ende des Zeitraums kleinere Firmen größere Unternehmen. Die Branchenrotation war stark ausgeprägt. Beispielsweise hielt sich IT-Hardware in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums recht gut, brach jedoch in der zweiten Hälfte stark ein. Hingegen entwickelten sich Rohstoffe (Metalle, Bergbau, Öl) und frühzyklische Branchen (Bau) in der ersten Phase des Berichtszeitraums unterdurchschnittlich, lagen anschließend jedoch über dem Durchschnitt.

Japan

Nach einer starken Performance zu Beginn des Kalenderjahres trat ein starker Einbruch ein, in dessen Verlauf der Markt in vier von sechs Monaten fiel. Die zwei Monate mit positiver Entwicklung konnten mehrere Phasen von Gewinnmitnahmen in Reaktion auf schwache Wirtschaftsdaten nicht wettmachen. Der Yen fiel weiter gegenüber dem US-Dollar und büßte im Berichtszeitraum 5,6 % seines Wertes ein. Basismineralien und -metalle sowie die Autoindustrie überflügelten den Gesamtmarkt, während sich die Branchen Bau, Gesundheitswesen und IT-Hardware nur unterdurchschnittlich entwickelten.

Pacific Ex Japan

Trotz Sorgen über Inflation, das weltweite Wachstum und anhaltend steigende Ölpreise erzielten Aktien im Berichtszeitraum starke Erträge, wobei sich der Anstieg im Zeitablauf beschleunigte. Die Region übertraf den MSCI World allein im letzten Quartal um fast 7 %. Eine hohe Inlandsnachfrage,eine wieder zunehmende Risikobereitschaft und Zuflüsse aus dem Ausland trugen zur Aktivität bei. Starke Erträge in China deuten darauf hin, dass die chinesische Regierung aus Sicht der Anleger das überbordende Wachstum durch wirtschaftspolitische Maßnahmen wirksam in den Griff bekommen hat. Auf Unternehmensebene waren Fusions- und Übernahmeaktivitäten nach wie vor weit verbreitet. Gewinnherabstufungen lasteten auf dem

AXA ROSENBERG INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED
9A Devonshire Square London EC2M 4YY. Tel : +44 (0) 20 7895 6666. Fax : +44 (0) 20 7895 6767
Zugelassen und beaufsichtigt durch die FSA. Eingetragen in England unter der Nr. 2426077. Eingetragener Gesellschaftssitz: Office 9A Devonshire Square London EC2M 4YY

Technologiesektor. Die Branchen Einzelhandel, Gesundheitspflege und Pharma entwickelten sich stark, während IT-Hardware und Werkzeugbau schwach tendierten.

Europa
Der Index MSCI Europe legte um 2,6% (in Euro) zu. Rohstoffe entwickelten sich insgesamt stark überdurchschnittlich, wobei Branchen wie Ölförderung, Öl- und Kohleressourcen, Metalle und Bergbau starke Erträge verbuchten. Nachzügler waren konsumorientierte Sektoren wie Fluggesellschaften, Lebensmittel, Getränke und Reinigungsmittel, der Einzelhandel und die Kosmetikbranche. Im September stiegen die deutschen Arbeitslosenzahlen wiederum stärker als erwartet. Dies deutet darauf hin, dass sich die schwache wirtschaftliche Erholung noch nicht auf den Arbeitsmarkt durchgeschlagen hat. Die Wachstumsprognosen für die Region wurden nach oben korrigiert, was die Sorgen ein wenig linderte. Im Berichtszeitraum stieg der Euro um 1,07 % gegenüber dem Dollar. Das britische Pfund büßte 1,5% seines Wertes ein.

USA
Sorgen über Terrorismus, den Irak-Krieg, die Stärke des Wirtschaftsaufschwungs in den USA und die ständig steigenden Ölpreise wirkten insgesamt belastend auf US-Aktien. Die Zinserhöhungen der US-Notenbank, wechselnde Nachrichten zum Konjunkturaufschwung in den USA - darunter die Aufwärtskorrektur des realen US-BIP - gingen mit schwachen Zahlen bei den Verbraucherausgaben einher und ergaben insgesamt ein uneinheitliches Bild. Faktoren wie schlechte Aussichten auf dem Arbeitsmarkt, hohe Benzinpreise, ein Abwärtstrend bei den Aktienkursen und nachlassende Refinanzierungen durch Hypotheken belasteten das Verbrauchervertrauen.

Marktvolatilität

Die Aktienumsätze und die Marktvolatilität haben gegenüber den vergangenen Jahren – in denen die Märkte von der Technologieblase der Jahrtausendwende, dem ersten Platzen der Blase und der sekundären Blase im Jahr 2003 mit enormen Schwankungen der absoluten wie relativen Aktienbewertungen geprägt waren – deutlich nachgelassen. Höhere Volatilität geht in den Strategien mit höheren (absoluten) Alphas einher; die wichtigste Bestimmungsgröße für das Alpha ist nach unserer Einschätzung allerdings der Grad, in dem Investoren an Erträgen interessiert sind.

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

Kommentar zur Performance

Als der Markt im Jahr 2003 und Anfang 2004 stieg, schienen sich die Anleger weniger für fundamentale Daten und Ertragsaussichten der Unternehmen zu interessieren, sondern sie bevorzugten vielmehr Titel mit hohen Betas, oder sie versuchten sich an Wetten auf diejenigen Sektoren, denen die laufende wirtschaftliche Erholung ihrer Ansicht nach am stärksten zugute kommt. Angesichts nachlassender Wachstumsaussichten schien sich das Interesse der Anleger dann allerdings stärker auf hohe Erträge zu verlagern, und unsere aktive Performance verbesserte sich tendenziell ebenfalls. Zu Beginn des Zeitraums übertrafen Wachstumswerte

AXA ROSENBERG INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED
9A Devonshire Square London EC2M 4YY. Tel : +44 (0) 20 7895 6666. Fax : +44 (0) 20 7895 6767
Zugelassen und beaufsichtigt durch die FSA. Eingetragen in England unter der Nr. 2426077. Eingetragener Gesellschaftssitz: Office 9A Devonshire Square London EC2M 4YY

wertorientierte Titel, während Small-Caps sich besser als Large-Caps entwickelten. Als der wirtschaftliche Aufschwung im weiteren Verlauf an Boden gewann, traten Large-Caps an die Stelle von Small-Caps als dominantere Anlageklasse, und hochrentierliche Value-Titel übertrafen Wachstumswerte.

Jede von den Fonds gehaltene Aktienposition ist das Ergebnis eines Bottom-Up-Verfahrens, das den Bewertungs- und Ertragsprognose-Modellen zugrunde liegt. Für Zwecke der Perfomance-Berichterstattung ist der Mehrertrag allerdings gemeinsamen Faktoren zuzurechnen: Risikoprofil, Industrie- und Länderengagements, wobei die verbleibende Performance auf die Restgröße Aktienauswahl entfällt.

AXA ROSENBERG INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED
9A Devonshire Square London EC2M 4YY. Tel : +44 (0) 20 7895 6666. Fax : +44 (0) 20 7895 6767
Zugelassen und beaufsichtigt durch die FSA. Eingetragen in England unter der Nr. 2426077. Eingetragener Gesellschaftssitz: Office 9A Devonshire Square London EC2M 4YY

Strategien für Japan
In den sechs Monaten bis Ende September 2004 wies der Japan Equity Alpha Fund ein positives Alpha von 2,15 % auf,während der Japan Small Cap Alpha Fund 6 Basispunkte hinter dem Markt zurückblieb. Der zuletzt genannte Fonds wurde stark durch Risikofaktoren belohnt, insbesondere durch das Halten von hochrentierlichen Titeln und von Aktien mit einem marktunterdurchschnittlichen Beta. Die Aktienauswahl trug ebenfalls geringfügig zum positiven Alpha bei. Der negative Beitrag aus Branchenengagements war minimal.

Für das Small-Cap-Portfolio reichte andererseits der positive Beitrag der Risikofaktoren nicht aus, um die negativen Beiträge der Branchenengagements und der Aktienauswahl zu kompensieren. Der April war ein besonders schwieriger Monat für den Fonds. In diesem Monat bevorzugte der Markt einzelne Micro-Cap-Titel, während sich die Anleger auf Wachstumsaktien mit hohen Umsätzen konzentrierten. Zudem litt unser Fonds unter seiner Neigung zu marktüberdurchschnittlichen Engagements in Aktien mit höherer Marktkapitalisierung. Bei den Branchenengagements wurde der positive Beitrag aus der Übergewichtung von Basismineralien/-metallen durch den negativen Effekt der Übergewichtung des Bausektors mehr als ausgeglichen.

Strategie für die USA
Die Performance des Fonds im Berichtszeitraum war ebenso wie der Gesamtmarkt durch Volatilität gekennzeichnet, wobei mehrmals auf einen Anstieg ein Rückgang folgte. Zum Ende des Berichtszeitraums war der Fonds hinter seinem Vergleichsindex S&P 500 zurückgeblieben.

Die Gesamtwirkung von gemeinsamen Risikofaktoren und Branchenengagements war im Berichtszeitraum positiv, wurde jedoch durch die stark negative Restgröße Aktienauswahl ausgeglichen. Dem Fonds kam ein niedrigeres Buchwert-Marktwert-Verhältnis in einem Markt zugute, der in erster Linie von Value-Faktoren dominiert war. Die niedrigere Hebelwirkung des Fonds leistete ebenfalls einen Beitrag. Am stärksten wurde die aktive Performance durch die Aufnahme von Aktien beeinträchtigt, deren Erträge stärker als der Vergleichsindex schwanken.

Aus der Branchenperspektive leisteten untergewichtete Positionen bei schwach tendierenden IT-Hardware-Aktien und Arzneimittel/Pharma-Titeln den stärksten Beitrag relativ zum Vergleichsindex, gestützt durch übergewichtete Positionen bei Ölkonzernen. Dies wurde durch gegenüber dem Vergleichsindex übergewichtete Positionen bei Versicherungen, im Bauwesen und im Wohnungsbau weitgehend aufgewogen.

Strategien für Pazifik-ex Japan
Der Pacific ex-Japan Equity Alpha Fund blieb hinter dem Vergleichsindex zurück. Die schwache Performance lag hauptsächlich im negativen Beitrag der Aktienauswahl sowie in aktiven Branchenengagements begründet. Aktive Risikofaktoren verstärkten den positiven Beitrag zum insgesamt aktiven Alpha, während der Beitrag aus aktiven Länderengagements unbedeutend war. Im Gesamtmarkt wurden die Faktoren Buchwert-Marktwert-Verhältnis, Ertrag und Ertragswert-Marktwert-Verhältnis belohnt. Die Übergewichtung dieser Faktoren kam somit dem Portfolio zugute, da ertragsstarke Aktien – d.h. Titel mit guten Erträgen auf Jahressicht – bevorzugt wurden, was auf eine Ertragsorientierung der Anleger hindeutet.

Im Hinblick auf Branchenengagements wurde der Beitrag aus aktiven Engagements in Immobilien durch den negativen Beitrag der Übergewichtung von Banken, IT-Hardware und

AXA ROSENBERG INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED
9A Devonshire Square London EC2M 4YY. Tel : +44 (0) 20 7895 6666. Fax : +44 (0) 20 7895 6767
Zugelassen und beaufsichtigt durch die FSA. Eingetragen in England unter der Nr. 2426077. Eingetragener Gesellschaftssitz: Office 9A Devonshire Square London EC2M 4YY

REITS ausgeglichen, da diese Sektoren im Zeitraum positive Erträge erzielten. Das Halten von Positionen mit einem niedrigeren Kapitalisierungsprofil im Portfolio wurde bestraft.

Andererseits übertraf der Pacific ex-Japan Small Cap Alpha Fund den Vergleichsindex in puncto Ertrag im Sechsmonatszeitraum um das Doppelte. Der wichtigste Faktor für das starke Alpha war die Aktienauswahl, die mehr als 80 % des gesamten aktiven Alpha beitrug. Eine moderate Übergewichtung beim Buchwert-Marktwert-Verhältnis und bei Renditen leistete ebenfalls einen positiven Beitrag, da diese Risikofaktoren überdurchschnittliche Erträge erzielten. Das Halten von Titeln mit einem größeren Kapitalisierungsprofil im Portfolio wurde ebenfalls belohnt. Trotz des negativen Beitrags einer moderaten Untergewichtung von Singapur und Neuseeland war der Gesamtbeitrag aktiver Branchenengagements unbedeutend.

Strategien für Europa

Alle europäischen Fonds blieben im Sechsmonatszeitraum bis Ende September 2004 hinter ihren Vergleichindizes zurück. Insbesondere Small-Cap-Fonds schnitten deutlich schlechter als die Benchmarks ab. Was die Zurechnung der Performance anbelangt, stellt sich das Bild bei allen Small-Caps-Fonds recht ähnlich dar: die Fonds erzielten positive Beiträge aus Risikofaktoren und Branchenengagements. Unter den Risikoindizes erwies sich die Neigung der Fonds zu hochrentierlichen Titeln als sehr vorteilhaft, da diese im Berichtszeitraum eine Vorreiterrolle übernahmen. Den Fonds kam ihre Übergewichtung beim Buchwert-Marktwert-Verhältnis zugute, während der hohe durchschnittliche Dividendenertrag des UK Small Cap Alpha Fund den positiven Beitrag weiter verstärkte, da Anleger in einer Phase steigender Zinsen ertragstarke Titel bevorzugten.

In Bezug auf Branchenengagements kamen den Fonds insgesamt ihre übergewichteten Positionen bei Metallen, Baumaterialien und Werkzeugbau zugute, während Untergewichtungen bei Immobilien und Finanzanlagen die Performance beeinträchtigten. Die Länderengagements waren neutral. Die negative Wirkung der Aktienauswahl ergab sich aus verschiedenen Marktsegmenten, insbesondere jedoch aus dem Technologiebereich für den UK Small Caps Alpha Fund mit Positionen in Filtronic, Pace Micro und Photo-me. Auf den Europe ex-UK Fund und den PanEuropean Small Cap Alpha Fund wirkten sich die Übergewichtungen von Filtronics, Iona Technology und Etam Development negativ aus.

Im Large-Cap-Bereich spielte sich das gleiche Szenario ab. Trotz positiver Beiträge der Risikofaktoren aus einer Übergewichtung des Buchwert-Marktwert-Verhältnisses und der Dividendenerträge war die schwache Aktienauswahl der bestimmende Faktor für die unterdurchschnittliche Entwicklung der Fonds. In Bezug auf Branchenengagements profitierten die Fonds von ihren übergewichteten Positionen bei Metallen, Baumaterialien und Werkzeugbau. Diese Beiträge glichen die negativen Ergebnisse der Untergewichtung von Arzneimitteln sowie der Übergewichtung von Lebensmitteln und Finanzen mehr als aus, auch wenn der Gesamtbeitrag der Branchenengagements für den UK Large Cap Fund überwiegend neutral war.

Allerdings beeinträchtigte die Aktienauswahl in diesen Branchen das Ergebnis. Dies gilt besonders für die übergewichtete Position in Unilever in allen europäischen Large-Cap-Fonds. Mit Ausnahme des UK Large Cap Fund belastete die Übergewichtung von Aktien wie Alcatel, Infineon, DaimlerChrysler und Philips die Fonds.

AXA ROSENBERG INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED
9A Devonshire Square London EC2M 4YY. Tel : +44 (0) 20 7895 6666. Fax : +44 (0) 20 7895 6767
Zugelassen und beaufsichtigt durch die FSA. Eingetragen in England unter der Nr. 2426077. Eingetragener Gesellschaftssitz: Office 9A Devonshire Square London EC2M 4YY

Strategien für globale aktive Fonds

Der Global Equity Alpha Fund blieb im Sechsmonatszeitraum seit April 2004 geringfügig hinter dem Vergleichsindex zurück. Der positive Beitrag der Risikofaktoren und der Branchenengagements reichte nicht aus, um den negativen Beitrag der Aktienauswahl zu kompensieren. Die Länderengagements waren neutral.

Unter den Risikofaktoren leistete die Übergewichtung von Aktien mit einem starken Buchwert-Marktwert-Verhältnis den wichtigsten positiven Beitrag. In Bezug auf Branchenengagements bewirkte die Übergewichtung von Ölkonzernen und die Untergewichtung von IT-Hardware – ein Sektor mit einem negativen Ertrag im Berichtszeitraum – ein positives aktives Alpha.

Andererseits übertraf der Global Small Cap Alpha Fund im Sechsmonatszeitraum bis September 2004 den Vergleichsindex. Die Outperformance ist das Ergebnis von aktiven Risikofaktoren und Branchenengagements. In Bezug auf Risikofaktoren wurden positive Beiträge aus der Neigung des Fonds erzielt, Aktien mit unterdurchschnittlichem Beta sowie Engagements mit Value-Faktoren wie Buchwert-Marktwert-Verhältnis und Ertragswert-Marktwert-Verhältnis zu halten.

Ein aktives Branchenengagement leistete einen positiven Beitrag im Sechsmonatszeitraum. Die Übergewichtung von Basismineralien und die Untergewichtung von IT-Hardware-Unternehmen verstärkten die Performance, da Technologietitel im Berichtszeitraum unter Druck standen.

Strategien für Enhanced-Fonds

Für die Enhanced-Index-Strategien gilt eine striktere Risikokontrolle. Das heißt: die Fonds folgen stärker dem Vergleichsindex als die vollständig aktiven Fonds. Aufgrund der strikteren Risikokontrollen gehen die Fonds keine wesentlichen Engagements in einer einzelnen Branche ein. Der Beitrag – ob positiv oder negativ – wird deshalb immer marginal sein. Die Diversifizierung der Aktienauswahl in den Fonds wird mit Blick auf die zusätzliche Risikokontrolle für die Enhanced-Index-Strategie erhöht. Keine einzelne Aktie bestimmt die Performance, weder in positiver noch in negativer Hinsicht. Durch die Identifizierung geringfügiger Preisunterschiede in einer Vielzahl von Positionen in Kombination mit kleinen Wetten bestimmt stattdessen das gesamte Alpha aller Wetten den Beitrag der Aktienauswahl.

Der US Enhanced Fund blieb im Halbjahreszeitraum bis Ende September nahe bei seinem Vergleichsindex. Positive Beiträge von Branchenengagements und Risikoindizes glichen das negative Ergebnis der Aktienauswahl mehr als aus. Bei den Risikofaktoren kamen die marktunterdurchschnittlichen Betas der Fondstitel dem Alpha zugute. Die Untergewichtung von IT-Hardware und die Übergewichtung von Werkzeugbau und Dienstleistungen erhöhten den positiven Beitrag zusätzlich. Am stärksten beeinträchtigt wurde die positive Performance durch eine übergewichtete Position in General Citigroup sowie durch General Electric und Ebay Inc., in denen der Fonds untergewichtet war.

Der European Enhanced Fund blieb im Sechsmonatszeitraum bis Ende September um 0,5% hinter seinem Vergleichsindex zurück. Dem Portfolio kam sein über dem Vergleichsindex liegendes Engagement in Value-orientierten Unternehmen und in Unternehmen mit einem hohen Dividendenertrag zugute. Branchenengagements trugen ebenfalls zu Wertsteigerungen bei. Für das Portfolio war insbesondere das überdurchschnittliche Engagement in den Bereichen Mobilkommunikation, Metalle/Bergbau und Feinmechanik vorteilhaft. Diese Beiträge glichen

AXA ROSENBERG INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED
9A Devonshire Square London EC2M 4YY. Tel : +44 (0) 20 7895 6666. Fax : +44 (0) 20 7895 6767
Zugelassen und beaufsichtigt durch die FSA. Eingetragen in England unter der Nr. 2426077. Eingetragener Gesellschaftssitz: Office 9A Devonshire Square London EC2M 4YY

negative Erträge aus unterdurchschnittlichen Engagements in Pharmawerten und überdurchschnittlichen Engagements in der Festnetz-Telekommunikation mehr als aus.

Obgleich es keine wesentlichen negativen Beiträge gab, wirkte die Aktienauswahl negativ. Die negativen Beiträge ergaben sich hauptsächlich aus übergewichteten Engagements in Technologiekonzernen wie Infineon, Alcatel und Philips. Ein über dem Vergleichsindex liegendes Engagement in einem Index-Schwergewicht – dem Lebensmittelkonzern Unilever – beeinträchtigte das Ergebnis zusätzlich.

AXA ROSENBERG INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED
9A Devonshire Square London EC2M 4YY. Tel : +44 (0) 20 7895 6666. Fax : +44 (0) 20 7895 6767
Zugelassen und beaufsichtigt durch die FSA. Eingetragen in England unter der Nr. 2426077. Eingetragener Gesellschaftssitz: Office 9A Devonshire Square London EC2M 4YY

Anhang 1: Performance-Übersicht - Anteilklasse A

AXA Rosenberg
EQUITY ALPHA FUNDS

September-04

Large-Cap-Fonds	3 Monate	6 Monate	lfd. Jahr*	1 Jahr	3 Jahre jährlich	Seit Auflegung Oct-99 kumuliert	Seit Auflegung Oct-99 jährlich
US Equity Alpha Fund ($)	-0.26%	-1.29%	1.42%	13.13%	3.96%	14.60%	2.76%
S&P 500	-1.87%	-0.19%	1.50%	13.86%	4.04%	-6.36%	-1.31%
Alpha	1.61%	-1.10%	-0.08%	-0.73%	-0.08%	20.96%	4.07%
UK Equity Alpha Fund (£)	3.56%	4.35%	5.96%	15.11%	0.74%	-4.00%	-0.81%
FTSE All Share	2.87%	5.13%	5.79%	15.74%	2.28%	-7.15%	-1.47%
Alpha	0.69%	-0.78%	0.17%	-0.63%	-1.54%	3.15%	0.66%
Eurobloc Equity Alpha Fund (€)	-1.78%	0.43%	2.74%	16.71%	-1.28%	-6.40%	-1.31%
MSCI EMU	-1.79%	2.02%	4.68%	18.60%	-1.32%	-12.49%	-2.63%
Alpha	0.01%	-1.59%	-1.94%	-1.89%	0.04%	6.09%	1.32%
Europe Ex-UK Equity Alpha Fund (€)	-2.14%	0.90%	3.29%	16.61%	0.27%	0.40%	0.08%
MSCI Europe ex-UK	-1.68%	2.28%	5.69%	18.45%	-0.69%	-10.20%	-2.13%
Alpha	-0.46%	-1.38%	-2.40%	-1.84%	0.96%	10.60%	2.21%
Pan-European Equity Alpha Fund (€)	-0.84%	0.96%	5.37%	17.60%	-0.46%	-5.80%	-1.19%
MSCI Europe	-0.82%	2.61%	6.49%	18.16%	-1.25%	-11.25%	-2.36%
Alpha	-0.02%	-1.65%	-1.12%	-0.56%	0.79%	5.45%	1.17%
Japan Equity Alpha Fund (¥)	-6.52%	-3.95%	10.00%	12.79%	4.36%	-25.82%	-5.79%
TOPIX	-6.99%	-6.10%	6.65%	9.31%	3.58%	-23.36%	-5.18%
Alpha	0.47%	2.15%	3.35%	3.48%	0.78%	-2.46%	-0.61%
Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund ($)	8.06%	2.67%	11.02%	25.53%	21.21%	42.10%	7.27%
MSCI Pacific ex-Japan	9.67%	4.54%	11.10%	26.71%	22.70%	40.94%	7.10%
Alpha	-1.61%	-1.87%	-0.08%	-1.18%	-1.49%	1.16%	0.17%
Global Equity Alpha Fund ($)	0.29%	-0.19%	4.03%	18.06%	6.09%	3.30%	0.65%
MSCI World	-0.90%	0.13%	3.26%	17.63%	6.35%	-5.89%	-1.21%
Alpha	1.19%	-0.32%	0.77%	0.43%	-0.26%	9.19%	1.86%

Large-Cap-Enhanced-Fonds	3 Monate	6 Monate	lfd. Jahr*	1 Jahr	3 Jahre jährlich	Seit Auflegung Oct-03 kumuliert	Seit Auflegung Oct-03 jährlich
Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund (€)	-1.06%	2.09%	5.35%	-	-	-	12.20%
MSCI Europe	-0.82%	2.61%	6.49%	-	-	-	14.51%
Alpha	-0.24%	-0.52%	-1.14%	-	-	-	-2.31%
US Enhanced Index Equity Alpha Fund ($)	-1.00%	0.00%	1.77%	-	-	-	9.30%
S&P 500	-1.87%	-0.19%	1.50%	-	-	-	9.08%
Alpha	0.87%	0.19%	0.27%	-	-	-	0.22%

Small-Cap-Fonds	3 Monate	6 Monate	lfd. Jahr*	1 Jahr	3 Jahre jährlich	Seit Auflegung Oct-99 kumuliert	Seit Auflegung Oct-99 jährlich
UK Small Cap Alpha Fund (£)	-2.54%	-6.36%	1.14%	4.93%	15.72%	76.80%	12.06%
FTSE Small Cap Ex Investment Trusts	-1.72%	-2.60%	4.10%	10.09%	7.97%	7.50%	1.45%
Alpha	-0.82%	-3.76%	-2.96%	-5.16%	7.75%	69.30%	10.61%
Europe Ex-UK Small Cap Alpha Fund (€)	-1.81%	0.46%	9.86%	18.65%	11.89%	30.40%	5.45%
NGSC Europe ex-UK	0.37%	4.23%	11.54%	21.86%	11.21%	22.36%	4.11%
Alpha	-2.18%	-3.77%	-1.68%	-3.21%	0.68%	8.04%	1.34%
Pan-European Small Cap Alpha Fund (€)	-1.37%	-0.29%	9.21%	16.88%	10.83%	36.40%	6.40%
NGSC Europe	-0.37%	2.59%	11.44%	21.13%	10.51%	21.63%	3.99%
Alpha	-1.00%	-2.88%	-2.23%	-4.25%	0.32%	14.77%	2.41%
Japan Small Cap Alpha Fund (¥)	-6.61%	0.95%	28.46%	27.75%	19.29%	27.13%	4.91%
NGSC Japan	-7.62%	1.01%	26.88%	30.11%	18.25%	32.19%	5.73%
Alpha	1.01%	-0.06%	1.58%	-2.36%	1.04%	-5.06%	-0.82%
Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund ($)	13.89%	8.98%	18.46%	30.81%	36.30%	124.60%	17.55%
NGSC Pacific ex-Japan	11.01%	4.45%	12.17%	25.88%	32.96%	89.85%	13.66%
Alpha	2.88%	4.53%	6.29%	4.93%	3.34%	34.75%	3.89%
Global Small Cap Alpha Fund ($)	0.46%	0.75%	8.18%	23.41%	20.11%	74.50%	11.77%
NGSC World	-0.50%	0.00%	8.09%	24.21%	19.54%	47.07%	8.01%
Alpha	0.96%	0.75%	0.09%	-0.80%	0.57%	27.43%	3.76%

Sämtliche Angaben beziehen sich auf Teilfonds des AXA Rosenberg Equity Alpha Trust. Der Trust ist als offener Investmentfonds aufgebaut und von der irischen Aufsichtsbehörde für Finanzdienstleistungen (Financial Services Regulatory Authority) als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren gemäß EWG-Richtlinien 85/611 und 88/220 zugelassen.

Dieses Dokument ist ausschließlich zu Informationszwecken vorgesehen. Es stellt kein Angebot zum Kauf, Verkauf oder zur Zeichnung von Finanztiteln, ein Angebot zum Verkauf von Investmentfonds oder ein Angebot von Finanzdienstleistungen dar. Es sollte nicht als Grundlage für Anlageentscheidungen verwendet werden.

Dieses Dokument wurde von AXA Rosenberg Investment Management Ltd. 9A Devonshire Square, London EC2M 4YY genehmigt und veröffentlicht. AXA Rosenberg Investment Management Ltd. ist von der Financial Services Authority (Großbritannien) zugelassen und wird von dieser Behörde beaufsichtigt.

Angaben zur Fondsperformance sind netto nach Gebühren aufgeführt. Sämtliche Performance-Angaben zu Fonds und Benchmarks beziehen sich dabei auf die angegebene Basiswährung der jeweiligen Fonds.
Anmerkung: Ab 1. Oktober 2004 wurden die S&P/Citigroup Extended Market-Indizes als Benchmarks für die Small Cap Funds mit Ausnahme des UK Small Cap Fund verwendet.
** Erträge des laufenden Jahres: Die japanischen und europäischen Märkte waren am 31.12.2003 geschlossen. Für Fonds mit Engagements auf japanischen und europäischen Märkten wurden die Erträge des laufenden Jahres ab dem 30.12.2003 berechnet.*

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht notwendigerweise ein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse. Der Wert von Anlagen kann sowohl steigen als auch fallen. Wechselkursschwankungen können den Wert ebenfalls beeinflussen. Es besteht die Möglichkeit, dass ein Anleger nicht den ursprünglich investierten Betrag zurückerhält.

Anhang 2: Glossar

Benchmark
Der Maßstab, an dem die Performance eines Fonds gemessen wird. Die Benchmark sollte die Marktentwicklung in angemessener Weise widerspiegeln.

Beta
Das Beta misst, wie empfindlich eine Aktie bzw. ein Aktienportfolio auf die Entwicklung des Marktes reagiert. Ein Beta-Faktor von 1 besagt, dass sich der Fonds im Gleichschritt mit dem Markt bewegt. Ein Wert größer als 1 zeigt an, dass sich der Fonds bei einem steigenden Markt stärker und bei einem fallenden Markt schwächer als der Markt entwickelt, d.h. der Fonds ist risikoreicher (volatiler) als der Markt. Ein Fonds mit einem Beta unter 1 ist weniger volatil als der Markt.

Das Beta fließt in die Risikokontrollverfahren von AXA Rosenberg ein.

Buchwert
Der Buchwert eines Unternehmens ist der buchhalterische Wert seiner Aktiva abzüglich des Werts seiner Passiva.

Buchwert-Marktwert- und Marktwert-Buchwert-Verhältnis
Das Buchwert-Marktwert-Verhältnis errechnet sich aus dem Buchwert pro Aktie dividiert durch den Marktwert. Der Buchwert ergibt sich aus dem Jahresabschluss des letzten Geschäftsjahres. Unternehmen mit einem vergleichsweise hohen Buchwert-Marktwert-Verhältnis können als „Value"-Titel angesehen werden, da sie gemessen am Wert ihrer Aktiva unter Wert gehandelt werden. Bestimmte Unternehmen mit einem niedrigen Buchwert-Marktwert-Verhältnis gelten als „Wachstums"-Titel, da sich im Aufschlag ein überdurchschnittliches Gewinnwachstum widerspiegelt. Das Marktwert-Buchwert-Verhältnis ist der Kehrwert des Buchwert-Marktwert-Verhältnisses.

AXA Rosenberg konzentriert sich in seiner Anlagepolitik auf Unternehmen, die im Vergleich zu anderen Unternehmen derselben Branche unterbewertet sind. Unsere Portfolios haben deshalb notwendigerweise ein höheres Buchwert-Marktwert-Verhältnis als der Markt.

Dividende
Eine Dividende ist der Teil der Gewinne eines Unternehmens, der an die Aktionäre ausgeschüttet wird.

Dividendenrendite
Die Dividendenrendite errechnet sich durch Division der jährlichen Gesamtdividende (auf der Basis pro Aktie) durch den Marktwert der Gesellschaft.

Portfolios von AXA Rosenberg weisen im Allgemeinen eine überdurchschnittliche Dividendenrendite im Vergleich zur Benchmark auf. Unternehmen mit einem höheren Buchwert-Marktwert-Verhältnis haben gewöhnlich eine überdurchschnittliche Dividendenrendite.

AXA ROSENBERG INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED
9A Devonshire Square London EC2M 4YY. Tel : +44 (0) 20 7895 6666. Fax : +44 (0) 20 7895 6767
Zugelassen und beaufsichtigt von der FSA. Eingetragen in England unter No. 2426077. Gesellschaftssitz: Office 9A Devonshire Square London EC2M 4YY

Ertrag (Gewinn)
Der Nettogewinn (bzw. -verlust), den ein Unternehmen in einem Geschäftszeitraum erwirtschaftet.

Gewinnwachstum
Das Gewinnwachstum ist üblicherweise ein Maß für das Wachstum der Gewinne in der Vergangenheit, kann sich jedoch auch auf das erwartete Wachstum beziehen. Unternehmen mit einem hohen Marktwert-Buchwert-Verhältnis (bzw. einem niedrigen Buchwert-Marktwert-Verhältnis) zeichnen sich im Allgemeinen durch ein überdurchschnittliches Wachstum der historischen und erwarteten Gewinne aus. In die Risikokontrollverfahren von AXA Rosenberg fließen mehrere Kennzahlen für das historische Gewinnwachstum ein.

Gewinnvariabilität
Dieser Wert misst die Veränderlichkeit der Gewinne und anderer operativer Kennzahlen in der Vergangenheit. Unternehmen mit einer höheren Gewinnvariabilität reagieren sensibler auf den Konjunkturzyklus. Unternehmen mit einem soliden Gewinnwachstum und einer niedrigen Gewinnvariabilität werden im Allgemeinen zu einem überdurchschnittlichen Buchwert-Marktwert-Verhältnis gehandelt.

Ertragswert-Marktwert-Verhältnis
Erwarteter oder ausgewiesener Ertrag pro Aktie dividiert durch den Marktpreis. Bei Aktien mit einem hohen Ertragswert-Marktwert-Verhältnis besteht die Chance von Kursgewinnen, falls sich ihr Aktienkurs in Bezug auf dieses Verhältnis dem Durchschnitt annähert

Die Anlagepolitik von AXA Rosenberg zielt auf die Auswahl von Unternehmen, die in Zukunft ein höheres Ertragswert-Marktwert-Verhältnis versprechen.

Ertragsstärke
Die Ertragsstärke misst, wie erfolgreich es dem Unternehmen gelingt, ein überdurchschnittliches Gewinnwachstum zu erwirtschaften. Der Erfolg wird durch den Trend des Gewinnwachstums erfasst.

Exportanteil
Diese Kennzahl misst den Anteil der Auslandsumsätze eines Unternehmens an seinem Gesamtumsatz. Bei Unternehmen mit einem hohen Exportanteil wird die Rentabilität stark durch das globale wie regionale Wirtschaftswachstum und durch Wechselkursschwankungen beeinflusst.

Leverage
Die Leverage ist als das Verhältnis der Gesamtverschuldung eines Unternehmens zu seinem Gesamtvermögen definiert. Ein hoher Verschuldungsgrad kann je nach Aufbau und Umfeld des Unternehmens bestimmte Konsequenzen für die künftige Rentabilität und wirtschaftliche Stabilität des Unternehmens haben.

Information Ratio
Die Information Ratio ist durch Division der Fondsperformance (bezogen auf den Benchmark) durch den betreffenden Tracking Error definiert. Eine hohe, positive Information Ratio zeigt an, dass die überdurchschnittlichen Erträge statistisch signifikant sind. Diese Kennzahl dient üblicherweise als Maß für die Fähigkeit eines Fondsmanagers, die Benchmark zu übertreffen.

AXA ROSENBERG INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED
9A Devonshire Square London EC2M 4YY. Tel : +44 (0) 20 7895 6666. Fax : +44 (0) 20 7895 6767
Zugelassen und beaufsichtigt von der FSA. Eingetragen in England unter No. 2426077. Gesellschaftssitz: Office 9A Devonshire Square London EC2M 4YY

Marktkapitalisierung
Die Marktkapitalisierung ist als Produkt der umlaufenden Aktien eines Unternehmens mit dem Aktienkurs definiert. Dieser Wert entspricht dem gesamten Marktwert der Aktien eines Unternehmens. Die Anlagepolitik von AXA Rosenberg ist durch eine leichte Bevorzugung von Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung gekennzeichnet. Kleinere, eher unbekannte Unternehmen bieten durch ein überdurchschnittliches Potenzial beim Gewinnwachstum oft günstigere Voraussetzungen für Kursgewinne.

Relative Stärke
Die relative Stärke ist ein Maß für die Dynamik eines Aktienkurses im Vergleich zum Markt. Die relative Stärke steht mit geänderten Einschätzungen des zukünftigen Gewinnwachstums in Beziehung.

Risiko
Das Risiko eines Portfolios ist durch den Grad der Unsicherheit über seine künftige Wertentwicklung definiert. Das gebräuchlichste Maß für das Risiko (Volatilität) ist die Standardabweichung der Erträge. Das Risiko kann im Vergleich zu einer risikolosen Alternative (Gesamtertrag) oder im Vergleich zu einer risikobehafteten Benchmark (aktiver Ertrag) gemessen werden.

Standardabweichung der Erträge
Die Standardabweichung der Erträge ist ein Maß für ihre Streuung um einen Durchschnittswert.

Tracking Error
Diese Kennzahl gibt an, wie eng ein Fonds seiner Benchmark folgt. Ihr Wert ist die Standardabweichung der Ertragsdifferenzen zwischen Fonds und Benchmark. Je niedriger der Wert ist, umso enger folgt der Fonds seiner Benchmark.

Handelsaktivität
Setzt das Volumen der gehandelten Aktien in Beziehung zum gesamten Aktienbestand. Unternehmen mit hoher Handelsaktivität und Marktkapitalisierung bestimmen tendenziell die Richtung der Marktentwicklung. Derartige Titel werden auch als „Leitwerte“ bezeichnet.

AXA ROSENBERG INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED
9A Devonshire Square London EC2M 4YY. Tel : +44 (0) 20 7895 6666. Fax : +44 (0) 20 7895 6767
Zugelassen und beaufsichtigt von der FSA. Eingetragen in England unter No. 2426077. Gesellschaftssitz: Office 9A Devonshire Square London EC2M 4YY

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert US-$	%-Anteil am Nettovermögen
Vereinigte Staaten			
3M Co	315,869	25,260,040	2.13%
ACE Ltd	299,125	11,982,948	1.01%
Aeropostale Inc	42,700	1,118,740	0.09%
Aetna Inc	168,400	16,828,212	1.42%
Alleghany Corp	1,335	364,322	0.03%
Allstate Corp/The	533,757	25,614,998	2.16%
Altria Group Inc	350,000	16,464,000	1.39%
American Eagle Outfitters	61,572	2,268,928	0.19%
American Electric Power Co Inc	3,200	102,272	0.01%
American International Group Inc	436,100	29,650,439	2.50%
American Standard Cos Inc	227,400	8,848,134	0.75%
Anadarko Petroleum Corp	100	6,636	0.00%
AON Corp	179,800	5,167,452	0.44%
Apollo Group Inc	14,089	1,033,710	0.09%
Arrow Electronics Inc	20,300	458,374	0.04%
Ashland Inc	35,100	1,968,408	0.17%
Autodesk Inc	127,890	6,219,291	0.53%
Autoliv Inc	3,100	125,240	0.01%
Avaya Inc	40,600	565,964	0.05%
Avon Products Inc	481,400	21,027,552	1.78%
Baker Hughes Inc	34,400	1,503,968	0.13%
Bank of America Corp	705,912	30,587,167	2.58%
Barnes & Noble Inc	2,600	96,200	0.01%
Bausch & Lomb Inc	61,900	4,113,255	0.35%
Becton Dickinson & Co	4,700	242,990	0.02%
Black & Decker Corp	36,700	2,842,048	0.24%
Boeing Co	92,300	4,764,526	0.40%
Borders Group Inc	73,300	1,817,840	0.15%
Boston Scientific Corp	332,806	13,222,382	1.12%
Brown-Forman Corp	1,300	59,540	0.01%
Brunswick Corp	56,900	2,603,744	0.22%
Burlington Northern Santa Fe Corp	397,900	15,243,549	1.29%
Caterpillar Inc	238,779	19,209,771	1.62%
ChevronTexaco Corp	865,600	46,430,784	3.92%
Circuit City Stores Inc	4,800	73,632	0.01%
Claire's Stores Inc	60,700	1,519,928	0.13%
Clear Channel Communications Inc	5,800	180,786	0.02%
CNF Inc	43,300	1,774,867	0.15%
Coach Inc	182,716	7,750,813	0.65%
Comcast Corp	553,032	15,617,624	1.32%
Computer Sciences Corp	97,200	4,578,120	0.39%
ConocoPhillips	353,800	29,312,330	2.48%
Consol Energy Inc	2,000	69,780	0.01%
Constellation Energy Group Inc	200,124	7,972,940	0.67%
Coventry Health Care Inc	58,950	3,146,162	0.27%
CVS Corp	1,000	42,130	0.00%
Dade Behring Holdings Inc	9,845	548,544	0.05%
Deere & Co	48,800	3,150,040	0.27%
Dell Inc	301,394	10,729,626	0.91%
Devon Energy Corp	6,676	474,063	0.04%
DIRECTV Group Inc/The	500	8,795	0.00%
Doral Financial Corp	98,943	4,103,166	0.35%
Dow Chemical Co/The	15,200	686,736	0.06%
DR Horton Inc	112,800	3,734,808	0.32%
Duke Energy Corp	68,900	1,577,121	0.13%
eBay Inc	13,425	1,234,295	0.10%
Edwards Lifesciences Corp	60,900	2,040,150	0.17%
Entergy Corp	86,500	5,242,765	0.44%
Everest Re Group Ltd	65,600	4,876,048	0.41%

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert US-$	%-Anteil am Nettovermögen
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Exxon Mobil Corp	642,558	31,054,828	2.62%
Fannie Mae	445,800	28,263,720	2.39%
Federated Department Stores	194,033	8,814,919	0.74%
Fidelity National Financial Inc	119,160	4,539,996	0.38%
Foot Locker Inc	73,400	1,739,580	0.15%
Ford Motor Co	7,900	110,995	0.01%
Fortune Brands Inc	131,900	9,772,471	0.83%
Fossil Inc	300	9,282	0.00%
Genentech Inc	233,954	12,263,869	1.04%
General Dynamics Corp	68,160	6,959,136	0.59%
Gillette Co/The	136,200	5,684,988	0.48%
Grant Prideco Inc	26,800	549,132	0.05%
Harman International Industries Inc	46,700	5,031,925	0.42%
Harris Corp	6,400	351,616	0.03%
Hewlett-Packard Co	45,364	850,575	0.07%
Home Depot Inc	586,400	22,986,880	1.94%
Hughes Supply Inc	11,600	348,812	0.03%
Humana Inc	40	799	0.00%
Independence Community Bank Corp	18,813	734,648	0.06%
IPC Holdings Ltd	4,623	175,720	0.01%
iStar Financial Inc	45,300	1,867,719	0.16%
Johnson & Johnson	633,300	35,673,789	3.01%
Johnson Controls Inc	231,200	13,134,472	1.11%
JPMorgan Chase & Co	965,800	38,371,234	3.24%
Kerr-McGee Corp	30,800	1,763,300	0.15%
Kinetic Concepts Inc	13,000	683,150	0.06%
Lexmark International Inc	136,700	11,484,167	0.97%
Louisiana-Pacific Corp	114,600	2,973,870	0.25%
Ltd Brands	9,700	216,213	0.02%
Lubrizol Corp	15,300	529,380	0.04%
Marathon Oil Corp	12,200	503,616	0.04%
Marvell Technology Group Ltd	69,181	1,807,700	0.15%
McDonald's Corp	665,385	18,650,742	1.58%
MDC Holdings Inc	19,130	1,398,403	0.12%
Metlife Inc	312,400	12,074,260	1.02%
Monsanto Co	207,500	7,557,150	0.64%
National City Corp	61,300	2,367,406	0.20%
Nationwide Financial Services	15,000	526,650	0.04%
NCR Corp	9,900	490,941	0.04%
Neiman-Marcus Group Inc	35,200	2,024,000	0.17%
Nextel Partners Inc	58,749	974,058	0.08%
NII Holdings Inc	13,000	535,730	0.05%
Nike Inc	103,125	8,126,250	0.69%
NiSource Inc	314,300	6,603,443	0.56%
Nucor Corp	90,700	8,287,259	0.70%
Occidental Petroleum Corp	1,000	55,930	0.00%
Office Depot Inc	4,400	66,132	0.01%
Old Republic International Corp	180,900	4,527,927	0.38%
Overseas Shipholding Group	18,400	913,376	0.08%
Paccar Inc	6,290	434,765	0.04%
Pacificare Health Systems	69,400	2,546,980	0.22%
PepsiAmericas Inc	49,400	943,540	0.08%
PepsiCo Inc	743,400	36,166,410	3.05%
Pfizer Inc	1,546,600	47,325,960	4.00%
PG&E Corp	221,500	6,733,600	0.57%
Phelps Dodge Corp	97,200	8,945,316	0.76%
Plantronics Inc	10,700	462,668	0.04%
PNC Financial Services Group Inc	285,999	15,472,546	1.31%
Polo Ralph Lauren Corp	186	6,765	0.00%

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert US-$	%-Anteil am Nettovermögen
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
PPG Industries Inc	5,200	318,656	0.03%
Principal Financial Group	127,200	4,575,384	0.39%
Prudential Financial Inc	461,900	21,727,776	1.83%
Pulte Homes Inc	107,686	6,608,690	0.56%
Qualcomm Inc	645,922	25,216,795	2.13%
Raytheon Co	276,600	10,505,268	0.89%
Reckson Associates Realty Corp	3,100	89,125	0.01%
Rockwell Automation Inc	21,800	843,660	0.07%
Rockwell Collins Inc	115,700	4,297,098	0.36%
Rohm & Haas Co	916	39,361	0.00%
RPM International Inc	11,900	210,035	0.02%
Ryder System Inc	65,100	3,062,304	0.26%
Sara Lee Corp	29,100	665,226	0.06%
SBC Communications Inc	164,100	4,258,395	0.36%
SCANA Corp	1,688	63,030	0.01%
Schlumberger Ltd	53,300	3,587,623	0.30%
Sherwin-Williams Co/The	157,100	6,906,116	0.58%
Station Casinos Inc	11,700	573,768	0.05%
Steel Dynamics Inc	16,700	644,954	0.05%
Sunoco Inc	83,700	6,192,126	0.52%
SunTrust Banks Inc	140,500	9,892,605	0.84%
Supervalu Inc	62,800	1,730,140	0.15%
Target Corp	51,600	2,334,900	0.20%
Teekay Shipping Corp	86,400	3,722,976	0.31%
Telephone & Data Systems Inc	55,200	4,646,184	0.39%
Temple-Inland Inc	7,500	503,625	0.04%
Terex Corp	17,000	737,800	0.06%
Texas Genco Holdings Inc	7,500	349,875	0.03%
Textron Inc	73,200	4,704,564	0.40%
Thermo Electron Corp	53,132	1,435,627	0.12%
Time Warner Inc	1,862,680	30,063,655	2.54%
Timken Co	2,000	49,240	0.00%
TJX Cos Inc	610,900	13,464,236	1.14%
Toro Co	800	54,640	0.00%
Toys R US Inc	253,000	4,488,220	0.38%
Transocean Inc	115,800	4,143,324	0.35%
Trizec Properties Inc	19,764	315,631	0.03%
TRW Automotive Holdings Corp	9,800	184,730	0.02%
Tyco International Ltd	62,400	1,913,184	0.16%
Tyson Foods Inc	44,200	708,084	0.06%
Ultra Petroleum Corp	5,800	284,490	0.01%
UnionBanCal Corp	49,700	2,942,737	0.25%
United Technologies Corp	9,800	915,124	0.07%
UnitedHealth Group Inc	372,500	27,468,150	2.32%
Urban Outfitters Inc	42,254	1,453,538	0.12%
UST Inc	44,700	1,799,622	0.15%
VeriSign Inc	231,588	4,603,969	0.39%
Verizon Communications Inc	177,000	6,970,260	0.59%
Viacom Inc	308,600	10,492,400	0.89%
Vulcan Materials Co	7,600	387,220	0.02%
Wachovia Corp	534,800	25,108,860	2.12%
Wells Fargo & Co	124,300	7,412,009	0.62%
Westar Energy Inc	40,000	808,000	0.07%
Westcorp	19,500	829,140	0.07%
Xcel Energy Inc	354,900	6,146,868	0.52%
XTO Energy Inc	56,250	1,827,000	0.15%
Yahoo! Inc	21,164	717,671	0.05%
Yum! Brands Inc	238,500	9,697,410	0.82%
Zimmer Holdings Inc	164,800	13,025,792	1.10%

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert US-$	%-Anteil am Nettovermögen
Marktwert der Wertpapiere (Kosten US$ 1.051.046.437)		1,180,448,291	99.69%
Barmittel		4,500,175	0.38%
Sonstige Netto-Verbindlichkeiten		(791,610)	-0.07%
Nettovermögen zum 30. September 2004		1,184,156,856	100.00%

Die begleitenden Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieser Finanzaufstellungen

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert US-$	%-Anteil am Nettovermögen
Australien			
Amcor Ltd	9,466	49,231	0.03%
Ansell Ltd	5,565	35,634	0.02%
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	17,457	240,507	0.17%
Australian Foundation Investment Co Ltd	1,320	3,174	0.00%
Australian Gas Light Co Ltd	12,890	124,647	0.09%
BHP Billiton Ltd	25,060	260,666	0.18%
Boral Ltd	2,098	10,471	0.01%
Brambles Industries Ltd	8,272	42,422	0.03%
Caltex Australia Ltd	7,259	48,742	0.03%
Coca-Cola Amatil Ltd	9,947	50,580	0.04%
Coles Myer Ltd	36,432	246,742	0.17%
Commonwealth Bank of Australia	10,615	232,130	0.16%
David Jones Ltd	8,909	12,390	0.01%
Downer EDI Ltd	6,596	19,111	0.01%
Insurance Australia Group Ltd	27,259	102,674	0.07%
Lend Lease Corp Ltd	12,838	106,197	0.07%
Lion Nathan Ltd	1,818	9,718	0.01%
Macquarie Airports	22,827	42,825	0.03%
Mayne Group Ltd	26,149	74,817	0.05%
National Australia Bank Ltd	12,463	243,564	0.17%
News Corp Ltd	28,766	237,746	0.17%
Oil Search Ltd	30,108	32,495	0.02%
Origin Energy Ltd	9,237	40,613	0.03%
Rio Tinto Ltd	2,907	79,953	0.06%
Santos Ltd	99	527	0.00%
Seven Network Ltd	4,142	14,821	0.01%
Sims Group Ltd	2,107	20,985	0.01%
Suncorp-Metway Ltd	12,273	136,016	0.09%
Telstra Corp Ltd	36,614	123,324	0.09%
Wesfarmers Ltd	6,798	157,572	0.11%
Westpac Banking Corp	18,329	235,394	0.16%
WMC Resources Ltd	33,931	131,738	0.10%
		3,167,426	2.20%
Österreich			
Boehler-Uddeholm AG	400	36,932	0.04%
OMV AG	650	149,754	0.10%
Voestalpine AG	2,400	136,044	0.08%
		322,730	0.22%
Belgien			
Almanij NV	4,800	322,821	0.22%
Fortis	13,000	309,357	0.21%
Umicore	2,000	145,935	0.11%
		778,113	0.54%
Kanada			
Alcan Inc	4,100	196,002	0.14%
Atco Ltd	600	23,705	0.02%
Axcan Pharma Inc	1,500	23,255	0.02%
Bank of Montreal	6,000	262,178	0.18%
Bank of Nova Scotia	3,200	93,430	0.06%
BCE Inc	10,200	219,628	0.15%
Bombardier Inc	500	1,150	0.00%
BPO Properties Ltd	400	12,643	0.01%
Cameco Corp	1,000	79,294	0.06%

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert US-$	%-Anteil am Nettovermögen
Kanada (Fortsetzung)			
Canada Bread Co Ltd	900	20,239	0.01%
Canadian Imperial Bank of Commerce	4,500	240,619	0.17%
Canadian National Railway Co	2,100	102,581	0.07%
Canadian Natural Resources Ltd	3,100	123,701	0.09%
Canadian Tire Corp	1,000	39,248	0.03%
CCL Industries	1,000	14,673	0.01%
Celestica Inc	8,300	105,263	0.07%
Cogeco Cable Inc	900	15,468	0.01%
CP Ships Ltd	2,700	32,749	0.02%
Creo Inc	2,300	18,901	0.01%
Dundee Bancorp Inc	800	15,898	0.01%
Falconbridge Ltd	1,400	37,170	0.03%
Fraser Papers Inc	840	10,932	0.01%
Geac Computer Corp Ltd	2,600	16,579	0.01%
George Weston Ltd	1,700	127,613	0.09%
Gerdau AmeriSteel Corp	1,100	5,389	0.00%
Inco Ltd	1,900	74,165	0.05%
IPSCO Inc	2,100	58,526	0.04%
Hudson's Bay Co	800	8,344	0.01%
Kinross Gold Corp	2,000	13,544	0.01%
Linamar Corp	200	2,149	0.00%
Methanex Corp	6,200	92,592	0.06%
National Bank Of Canada	7,900	273,852	0.19%
Nexen Inc	900	37,513	0.03%
Norbord Inc	4,200	40,787	0.03%
Petro-Canada	4,900	254,534	0.18%
PetroKazakhstan Inc	1,600	54,250	0.04%
Power Corp Of Canada	1,800	41,105	0.03%
Power Financial Corp	10,300	240,663	0.16%
QLT Inc	400	6,603	0.00%
Quebecor World Inc	6,200	138,153	0.10%
Royal Bank of Canada	6,000	284,224	0.20%
Royal Group Technologies Ltd	3,000	26,313	0.02%
Saputo Inc	3,400	89,866	0.06%
ShawCor Ltd	100	928	0.00%
Sherritt International Corp	6,000	37,644	0.04%
Sun Life Financial Inc	3,700	111,653	0.08%
Talisman Energy Inc	5,500	142,112	0.09%
Teck Cominco Ltd	9,400	202,105	0.13%
TELUS Corp	200	3,872	0.00%
Transcontinental Inc	200	3,714	0.00%
West Fraser Timber Co Ltd	600	25,127	0.02%
		4,102,646	2.85%
Dänemark			
Danisco A/S	1,600	84,385	0.06%
ISS A/S	2,000	105,982	0.07%
NKT Holding A/S	2,000	45,731	0.03%
TDC A/S	8,500	300,754	0.21%
		536,852	0.37%
Finnland			
Elcoteq Network Corp	1,800	33,534	0.02%
Elisa Corp	10,000	132,273	0.09%
Finnair Oyj	1,548	9,613	0.01%
Fortum Oyj	29,000	405,203	0.28%
Huhtamaki Oyj	1,000	13,414	0.01%
Kemira Oyj	8,000	111,283	0.08%

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert US-$	%-Anteil am Nettovermögen
Finnland (Fortsetzung)			
M-real Oyj	4,402	25,423	0.02%
Orion Ojy	10,000	136,123	0.09%
Outokumpu Oyj	7,200	123,405	0.09%
Rautaruukki Oyj	12,000	116,996	0.08%
		1,107,267	0.77%
Frankreich			
Air France-KLM	3,654	57,545	0.04%
Alcatel SA	19,010	222,174	0.15%
BNP Paribas	15,300	988,135	0.69%
Bollore Investissement	1,200	87,934	0.06%
Bongrain SA	317	19,863	0.01%
Christian Dior SA	5,100	303,725	0.21%
Cie de Saint-Gobain	10,800	554,384	0.39%
Compagnie Plastic-Omnium SA	900	44,097	0.03%
Eiffage	1,000	85,450	0.06%
Eramet	333	26,470	0.02%
Etam Developpement SA	800	14,606	0.01%
Geodis	400	30,553	0.02%
Natexis Banques Populaire	1,468	167,193	0.12%
Nexans SA	645	21,894	0.02%
Peugeot SA	6,000	369,619	0.26%
Rallye SA	2,100	101,589	0.07%
Renault SA	6,600	539,786	0.38%
Sanpaolo IMI SpA	26,000	293,534	0.20%
Seche Environnement	13	865	0.00%
Societe Fonciere Financiere et de Participations FFP	810	145,873	0.10%
Societe Generale	8,000	707,940	0.49%
Thales SA	6,000	199,714	0.14%
Total SA	2,610	531,626	0.36%
Valeo SA	2,727	99,847	0.07%
Vivendi Universal SA	3,500	89,679	0.06%
		5,704,095	3.96%
Deutschland			
BASF AG	13,200	777,914	0.54%
Bayer AG	23,400	639,963	0.44%
Bilfinger Berger AG	923	31,972	0.02%
DaimlerChrysler AG	17,400	717,479	0.50%
Degussa AG	4,000	148,990	0.10%
Deutsche Bank AG	9,800	704,371	0.49%
Deutsche Telekom AG	23,200	430,487	0.30%
Fresenius AG	1,845	168,310	0.12%
HeidelbergCement AG	1,500	69,769	0.05%
Merck KGaA	3,000	171,545	0.12%
Rheinmetall AG	167	7,259	0.01%
Salzgitter AG	1,630	24,496	0.02%
Siemens AG	7,000	514,772	0.36%
ThyssenKrupp AG	10,248	199,703	0.13%
		4,607,030	3.20%
Griechenland			
Bank of Greece	198	20,559	0.01%
		20,559	0.01%

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert US-$	%-Anteil am Nettovermögen
Hongkong			
Bank of East Asia Ltd	13,400	37,632	0.03%
BOC Hong Kong Holdings Ltd	97,000	177,256	0.12%
Cheung Kong Holdings Ltd	11,000	94,158	0.07%
China Resources Power Holdings Co	56,000	32,136	0.02%
Chinese Estates Holdings Ltd	8,000	4,770	0.00%
CLP Holdings Ltd	1,000	5,719	0.00%
Great Eagle Hldg Co	10,000	19,556	0.01%
Guoco Group Ltd	5,000	42,479	0.03%
Hang Seng Bank Ltd	800	10,669	0.01%
Hong Kong & China Gas	10,000	18,659	0.01%
HongKong Electric Holdings	2,000	8,874	0.01%
Hopewell Holdings	15,000	31,258	0.02%
Hutchison Whampoa Ltd	4,000	31,290	0.02%
Kerry Properties Ltd	17,000	32,046	0.02%
Liu Chong Hing Bank Ltd	10,000	14,106	0.01%
New World Development Ltd	62,000	58,438	0.04%
Orient Overseas International Ltd	16,000	64,016	0.04%
PCCW Ltd	82,000	54,155	0.04%
Sino Land Co	60,000	44,627	0.03%
SmarTone Telecommunications Holding Ltd	10,000	10,772	0.01%
Star Cruises Ltd	105,000	27,266	0.02%
Sun Hung Kai Properties Ltd	1,260	11,876	0.02%
Swire Pacific Ltd	18,500	128,702	0.09%
Hutchison Telecommunications	53	-	0.00%
		960,460	0.67%
Italien			
Banca Nazionale del Lavoro SpA	8,000	17,736	0.01%
Banca Popolare di Milano SCRL	3,000	18,816	0.01%
Benetton Group SpA	10,000	120,350	0.08%
Buzzi Unicem SpA	6,000	79,289	0.06%
CIR-Compagnie Industriali Riunite SpA	45,000	98,366	0.07%
De Longhi SpA	12,000	50,823	0.04%
Edison SpA	27,374	47,598	0.03%
ENI SpA	57,600	1,290,567	0.90%
ERG SpA	9,000	73,328	0.05%
Fondiaria-Sai SpA	2,988	67,431	0.05%
Impregilo SpA	19,378	10,469	0.01%
Italcementi SpA	7,000	103,459	0.07%
Pirelli & C SpA	5,000	5,117	0.00%
Telecom Italia SpA	18,000	55,555	0.04%
		2,038,904	1.42%
Japan			
77 Bank Ltd/The	12,000	67,396	0.05%
Acom Co Ltd	1,600	99,006	0.07%
Aioi Insurance Co Ltd	5,000	19,961	0.01%
Aloka Co Ltd	2,000	14,027	0.01%
Alpine Electronics Inc	800	10,242	0.01%
Aoyama Trading Co Ltd	3,400	77,122	0.05%
Aruze Corp	500	12,249	0.01%
Asahi Breweries Ltd	20,800	211,746	0.15%
Bank of Kyoto Ltd/The	11,000	71,361	0.05%
Bank of Yokohama Ltd/The	19,000	102,055	0.07%
Canon Inc	1,000	46,999	0.03%
Canon Sales Co Inc	6,000	79,154	0.05%
Central Japan Railway Co	31	243,578	0.17%
Chiba Kogyo Bank Ltd/The	600	3,283	0.00%

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert US-$	%-Anteil am Nettovermögen
Japan (Fortsetzung)			
Chubu Electric Power Co Inc	10,900	230,431	0.16%
Chudenko Corp	1,000	13,319	0.01%
Chugoku Bank Ltd/The	6,000	57,597	0.04%
Chuo Spring Co Ltd	3,000	11,949	0.01%
Dai Nippon Printing Co Ltd	14,000	187,234	0.13%
Daido Steel Co Ltd	6,000	15,570	0.01%
Daihatsu Motor Co Ltd	3,000	24,008	0.02%
Daiichi Pharmaceutical Co Ltd	12,100	208,263	0.14%
Daiwa House Industry Co Ltd	7,000	68,403	0.05%
Denso Corp	12,000	283,627	0.20%
East Japan Railway Co	32	165,495	0.11%
Fuji Electric Holdings Co Ltd	13,000	32,201	0.02%
Fuji Heavy Industries Ltd	21,000	106,129	0.07%
Fuji Photo Film Co Ltd	11,000	361,294	0.25%
Fujitsu Ltd	53,000	306,319	0.21%
Futaba Corp	600	14,263	0.01%
Heiwa Corp	5,400	77,902	0.05%
Hitachi Ltd	53,000	320,265	0.22%
Hitachi Maxell Ltd	2,300	31,115	0.02%
Hokkaido Electric Power Co Inc	2,900	51,914	0.04%
Honda Motor Co Ltd	8,100	392,451	0.27%
Isuzu Motors Ltd	37,000	94,670	0.07%
Iyo Bank Ltd/The	11,000	68,167	0.05%
Japan Tobacco Inc	33	276,060	0.19%
Joyo Bank Ltd/The	14,000	56,399	0.04%
Kansai Electric Power Co Inc/The	14,100	248,571	0.17%
Kanto Natural Gas Development Ltd	3,000	18,019	0.01%
Kawasaki Heavy Industries Ltd	76,000	114,467	0.08%
KDDI Corp	56	271,832	0.19%
Kinden Corp	4,000	25,006	0.02%
Kinki Nippon Tourist Co Ltd	4,000	8,674	0.01%
Kirin Beverage Corp	2,100	44,776	0.03%
Kirin Brewery Co Ltd	27,000	233,217	0.16%
Kobe Steel Ltd	136,000	197,432	0.14%
Kokuyo Co Ltd	2,000	21,340	0.01%
Kuraray Co Ltd	15,000	112,417	0.08%
Kyowa Hakko Kogyo Co Ltd	3,000	19,571	0.01%
Kyudenko Corp	2,000	9,109	0.01%
Kyushu Electric Power Co Inc	10,200	191,108	0.13%
Maeda Corp	9,000	37,890	0.03%
Maeda Road Construction Co Ltd	2,000	14,118	0.01%
Makita Corp	3,000	42,354	0.03%
Marubeni Corp	4,000	10,597	0.01%
Matsumoto Yushi-Seiyaku Co Ltd	1,000	24,770	0.02%
Matsushita Electric Industrial Co Ltd	36,000	480,479	0.33%
Matsushita Electric Works Ltd	1,000	7,903	0.01%
Mitsuba Corp	2,000	13,664	0.01%
Mitsubishi Heavy Industries Ltd	101,000	284,998	0.20%
Mitsubishi Materials Corp	34,000	71,878	0.05%
Mitsubishi Tokyo Financial Group Inc	16	133,412	0.09%
Mitsui Chemicals Inc	10,000	49,358	0.03%
Mitsui Sumitomo Insurance Co Ltd	39,000	321,653	0.22%
Mizuho Financial Group Inc	25	93,907	0.07%
NEC Corp	55,000	328,857	0.23%
NGK Spark Plug Co Ltd	9,000	93,744	0.07%
Nichicon Corp	1,200	13,272	0.01%
Nihon Yamamura Glass Co Ltd	3,000	6,669	0.00%
Nikko Cordial Corp	4,000	16,223	0.01%
Nippo Corp	3,000	17,203	0.01%
Nippon Oil Corp	11,000	69,364	0.05%

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert US-$	%-Anteil am Nettovermögen
Japan (Fortsetzung)			
Nippon Paper Group Inc	39	170,911	0.12%
Nippon Sheet Glass Co Ltd	13,000	42,698	0.03%
Nippon Steel Corp	157,000	373,216	0.26%
Nippon Telegraph & Telephone Corp	46	183,224	0.13%
Nishimatsu Construction Co Ltd	16,000	49,503	0.03%
Nisshin Steel Co Ltd	37,000	81,913	0.06%
Nissin Food Products Co Ltd	3,800	93,263	0.06%
Noritz Corp	700	10,391	0.01%
NTT Data Corp	61	160,504	0.11%
Ohmoto Gumi Co Ltd	1,000	5,634	0.00%
Ono Pharmaceutical Co Ltd	1,300	57,678	0.04%
Sanki Engineering Co Ltd	2,000	13,446	0.01%
Sankyo Co Ltd	7,500	158,554	0.11%
Sankyo Co Ltd/Gunma	2,100	82,883	0.06%
Sekisui House Ltd	24,000	229,080	0.16%
Sharp Corp	5,000	68,775	0.05%
Shinko Electric Industries	600	18,128	0.01%
Shizuoka Bank Ltd/The	29,000	218,128	0.15%
Showa Shell Sekiyu KK	17,500	155,287	0.11%
Sumitomo Metal Industries Ltd	124,000	147,385	0.10%
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	15	85,742	0.06%
Sumitomo Trust & Banking Co Ltd/The	44,000	260,291	0.18%
Suzuken Co Ltd	3,400	88,228	0.06%
Suzuki Motor Corp	7,000	114,513	0.08%
Taihei Dengyo Kaisha Ltd	2,000	7,712	0.01%
Taisho Pharmaceutical Co Ltd	3,000	55,528	0.04%
Takefuji Corp	2,500	159,915	0.11%
Tanabe Seiyaku Co Ltd	11,000	97,909	0.07%
Toenec Corp	2,000	7,767	0.01%
Tohoku Electric Power Co Inc	15,100	249,075	0.17%
Tokyo Electric Power Co Inc/The	7,300	156,975	0.11%
Tokyo Steel Manufacturing Co Ltd	2,000	33,879	0.02%
Toppan Printing Co Ltd	9,000	88,273	0.06%
Torii Pharmaceutical Co Ltd	400	7,331	0.01%
Toshiba Corp	75,000	275,598	0.19%
Toshiba TEC Corp	4,000	16,187	0.01%
Toyo Kohan Co Ltd	2,000	7,476	0.01%
Toyo Seikan Kaisha Ltd	4,000	61,770	0.04%
Toyota Auto Body Co Ltd	2,900	48,783	0.03%
Toyota Industries Corp	1,200	27,274	0.02%
Toyota Motor Corp	14,300	547,530	0.38%
UFJ Holdings Inc	65	284,852	0.20%
Wacoal Corp	6,000	58,794	0.04%
West Japan Railway Co	50	195,073	0.14%
World Co Ltd	2,000	54,167	0.04%
Yellow Hat Ltd	300	2,559	0.00%
Yodogawa Steel Works Ltd	3,000	13,664	0.01%
Yokohama Rubber Co Ltd/The	13,000	51,427	0.04%
Yurtec Corp	1,000	4,709	0.00%
		13,544,678	9.41%
Niederlande			
Buhrmann NV	6,000	45,234	0.03%
Koninklijke Philips Electronics NV	31,500	721,428	0.50%
Royal Dutch Petroleum Co	600	30,903	0.02%
Unilever NV	13,600	782,400	0.54%
Univar NV	1,001	18,524	0.02%
		1,598,489	1.11%

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert US-$	%-Anteil am Nettovermögen
Neuseeland			
Air New Zealand Ltd	29,843	33,885	0.02%
Carter Holt Harvey Ltd	60,927	92,649	0.06%
Contact Energy Ltd	3,116	12,720	0.02%
		139,254	0.10%
Norwegen			
Norsk Hydro ASA	6,400	465,869	0.32%
		465,869	0.32%
Portugal			
Electricidade de Portugal SA	117,000	341,488	0.24%
Portugal Telecom SGPS SA	6,000	66,099	0.04%
		407,587	0.28%
Singapur			
Asia Food & Properties Ltd	79,000	19,708	0.01%
CapitaLand Ltd	72,000	76,550	0.05%
DBS Group Holdings Ltd	9,000	85,531	0.06%
Fraser and Neave Ltd	2,000	16,512	0.01%
Great Eastern Holdings Ltd	4,000	27,798	0.02%
Hong Leong Finance Ltd	11,000	18,751	0.01%
Keppel Land Ltd	23,000	25,956	0.02%
Neptune Orient Lines Ltd	47,000	78,724	0.05%
Raffles Holdings Ltd	57,000	15,574	0.01%
Singapore Airlines Ltd	22,000	142,433	0.11%
Singapore Land Ltd	3,000	8,125	0.01%
Singapore Telecommunications Ltd	7,430	10,327	0.01%
United Industrial Corp Ltd	30,000	16,304	0.01%
		542,293	0.38%
Spanien			
Abengoa SA	6,000	55,443	0.04%
Acciona SA	2,700	172,868	0.12%
ACS Actividades Cons y Serv	2,835	51,654	0.04%
Banco Santander Central Hispano SA	40,938	399,642	0.28%
Cementos Portland Valderrivas SA	186	10,777	0.01%
Endesa SA	29,700	565,484	0.39%
Fomento de Construcciones y Contratas SA	4,800	178,192	0.12%
Grupo Empresarial Ence SA	1,526	42,075	0.03%
Iberia Lineas Aereas de Espana	22,335	61,860	0.04%
Inmobiliaria Urbis SA	7,000	80,159	0.06%
Obrascon Huarte Lain SA	4,223	32,309	0.02%
Repsol YPF SA	33,600	737,808	0.51%
		2,388,271	1.66%
Schweden			
Nordea Bank AB	63,000	514,890	0.36%
TeliaSonera AB	125,000	607,813	0.42%
		1,122,703	0.78%

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert US-$	%-Anteil am Nettovermögen
Schweiz			
Baloise Holding AG	3,000	115,921	0.08%
Barry Callebaut AG	362	68,127	0.05%
Centralschweizerische Kraftwerke	27	62,597	0.04%
Charles Voegele Holding AG	298	10,214	0.01%
Ciba Specialty Chemicals AG	3,000	186,674	0.13%
Conzzeta Holding AG	17	14,839	0.01%
Credit Suisse Group	13,290	424,126	0.29%
Georg Fischer AG	240	59,774	0.04%
Holcim Ltd	1,787	94,237	0.07%
Nestle SA	2,450	561,144	0.39%
Novartis AG	14,400	671,162	0.47%
Roche Holding AG	12,000	1,239,689	0.86%
Saurer AG	250	13,614	0.01%
SIG Holding AG	134	24,038	0.02%
Sulzer AG	280	83,863	0.06%
Swiss Life Holding	1,400	165,652	0.12%
Swiss Reinsurance	10,500	604,168	0.42%
UBS AG	3,900	274,534	0.19%
Unaxis Holding AG	800	70,473	0.05%
Zurich Financial Services AG	4,400	627,212	0.44%
		5,372,058	3.73%
Großbritannien			
Abbey National Plc	17,706	179,423	0.12%
Aga Foodservice Group Plc	4,322	18,770	0.01%
Aggregate Industries Plc	56,000	96,775	0.07%
Alfred Mcalpine Plc	3,447	16,077	0.01%
Anglo American Plc	24,400	585,028	0.41%
AstraZeneca Plc	3,400	139,353	0.10%
Aviva Plc	70,000	693,510	0.48%
Barclays Plc	118,000	1,131,693	0.79%
Barratt Developments Plc	15,000	153,631	0.11%
Bellway Plc	8,000	105,678	0.07%
Berkeley Group Plc	6,500	149,143	0.10%
Bodycote International	7,192	17,699	0.01%
Bovis Homes Group Plc	3,976	39,427	0.03%
BP Plc	88,000	839,993	0.58%
British Airways Plc	35,541	133,450	0.09%
BT Group Plc	223,371	726,551	0.50%
Davis Service Group Plc	5,921	39,643	0.03%
Friends Provident Plc	64,000	161,267	0.11%
GlaxoSmithKline Plc	26,000	560,345	0.39%
Hanson Plc	15,000	111,016	0.08%
HBOS Plc	66,400	896,350	0.62%
HSBC Holdings Plc	34,200	542,746	0.38%
Imperial Chemical Industries Plc	21,875	83,522	0.06%
ING Groep NV	20,400	514,844	0.36%
J Sainsbury Plc	35,134	161,962	0.11%
Legal & General Group Plc	245,000	440,015	0.31%
mmO2 Plc	222,000	394,690	0.27%
Mowlem Plc	3,000	9,975	0.01%
Old Mutual Plc	54,910	113,522	0.08%
Paladin Resources Plc	11,060	30,371	0.02%
Persimmon Plc	15,300	183,144	0.13%
Pilkington Plc	41,533	68,016	0.05%
RAC Plc	6,593	81,484	0.06%
RMC Group Plc	7,767	119,395	0.08%
Rolls-Royce Group Plc	42,000	192,473	0.13%
Royal Bank of Scotland Group Plc	31,600	912,621	0.63%

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert US-$	%-Anteil am Nettovermögen
Großbritannien (Fortsetzung)			
SABMiller Plc	23,200	306,256	0.21%
Scottish & Newcastle Plc	35,000	239,087	0.17%
Severn Trent Plc	8,670	137,748	0.11%
Shell Transport & Trading Co Plc	173,000	1,269,427	0.88%
Shire Pharmaceuticals Plc	17,000	160,810	0.11%
Taylor Woodrow Plc	30,000	142,909	0.10%
TT electronics Plc	2,000	6,297	0.00%
Unilever Plc	81,000	659,215	0.46%
Vodafone Group Plc	688,000	1,646,474	1.13%
Wilson Bowden Plc	6,000	116,390	0.08%
Wimpey George Plc	19,000	138,213	0.10%
Wincanton Plc	2,170	9,424	0.01%
Xstrata Plc	18,900	310,712	0.22%
		15,786,564	10.97%
Vereinigte Staaten			
3M Co	22,100	1,767,337	1.23%
ACE Ltd	18,200	729,092	0.51%
Adolph Coors Co	1,000	67,920	0.05%
Aeropostale Inc	3,700	96,940	0.07%
Aetna Inc	8,900	889,377	0.62%
Airgas Inc	1,000	24,070	0.02%
Alleghany Corp	200	54,580	0.04%
Allstate Corp/The	32,300	1,550,077	1.08%
Altria Group Inc	13,600	639,744	0.44%
American Eagle Outfitters	3,600	132,660	0.09%
American Greetings	1,100	27,632	0.02%
American International Group Inc	41,900	2,848,781	1.98%
American National Insurance	400	38,716	0.03%
American Standard Cos Inc	9,700	377,427	0.26%
Anadarko Petroleum Corp	1,000	66,360	0.05%
Anthem Inc	800	69,800	0.05%
AON Corp	2,600	74,724	0.05%
Arrow Electronics Inc	3,300	74,514	0.05%
Ashland Inc	1,700	95,336	0.07%
Autodesk Inc	8,500	413,355	0.29%
Avaya Inc	19,700	274,618	0.19%
Avon Products Inc	17,400	760,032	0.53%
Baker Hughes Inc	1,300	56,836	0.04%
Bank of America Corp	7,440	322,375	0.22%
Bank of New York Co Inc/The	600	17,502	0.01%
Bausch & Lomb Inc	3,100	205,995	0.14%
Becton Dickinson & Co	3,800	196,460	0.14%
Black & Decker Corp	6,000	464,640	0.32%
Boeing Co	7,700	397,474	0.28%
Borders Group Inc	5,400	133,920	0.09%
Boston Scientific Corp	8,100	321,813	0.22%
Briggs & Stratton Corp	900	73,080	0.05%
Brunswick Corp	3,100	141,856	0.10%
Burlington Northern Santa Fe Corp	10,600	406,086	0.28%
Cadence Design Systems Inc	3,100	40,424	0.03%
Caterpillar Inc	3,400	273,530	0.19%
Chesapeake Energy Corp	8,200	129,806	0.09%
ChevronTexaco Corp	42,400	2,274,336	1.58%
Chubb Corp	6,800	477,904	0.33%
Circuit City Stores Inc	13,200	202,488	0.14%
CIT Group Inc	6,500	243,035	0.17%
Claire's Stores Inc	3,300	82,632	0.06%

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert US-$	%-Anteil am Nettovermögen
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Clear Channel Communications Inc	7,300	227,541	0.16%
Clorox Co	3,000	159,900	0.11%
CNF Inc	2,400	98,376	0.07%
Coach Inc	11,100	470,862	0.33%
Colonial BancGroup Inc/The	1,000	20,450	0.01%
Computer Sciences Corp	10,300	485,130	0.34%
ConocoPhillips	9,100	753,935	0.52%
Constellation Energy Group Inc	7,200	286,848	0.20%
Coventry Health Care Inc	2,200	117,414	0.08%
Cummins Inc	1,000	73,890	0.05%
CVS Corp	200	8,426	0.01%
Deere & Co	2,200	142,010	0.10%
Dell Inc	48,900	1,740,840	1.21%
Doral Financial Corp	5,900	244,673	0.17%
Dow Chemical Co/The	500	22,590	0.02%
DR Horton Inc	5,850	193,694	0.13%
eBay Inc	4,100	376,954	0.26%
Edwards Lifesciences Corp	4,200	140,700	0.10%
Entergy Corp	4,400	266,684	0.19%
Everest Re Group Ltd	4,300	319,619	0.22%
Exxon Mobil Corp	52,800	2,551,824	1.77%
Fannie Mae	25,400	1,610,360	1.12%
Federated Department Stores	13,400	608,762	0.42%
FedEx Corp	1,000	85,690	0.06%
Fidelity National Financial Inc	1,400	53,340	0.04%
Ford Motor Co	17,900	251,495	0.17%
Genentech Inc	16,200	849,204	0.59%
General Dynamics Corp	4,900	500,290	0.35%
Georgia-Pacific Corp	200	7,190	0.00%
Gillette Co/The	27,500	1,147,850	0.80%
Grant Prideco Inc	8,600	176,214	0.12%
Harman International Industries Inc	3,000	323,250	0.22%
Harris Corp	4,500	247,230	0.17%
Hewlett-Packard Co	400	7,500	0.01%
Home Depot Inc	56,900	2,230,480	1.55%
HRPT Properties Trust	5,000	54,950	0.04%
Hughes Supply Inc	4,400	132,308	0.09%
Humana Inc	1,200	23,976	0.02%
Independence Community Bank Corp	5,800	226,490	0.16%
IPC Holdings Ltd	1,000	38,010	0.03%
iStar Financial Inc	8,200	338,086	0.23%
Jardine Matheson Holdings Ltd	6,000	84,600	0.06%
JB Hunt Transport Services Inc	3,900	144,846	0.10%
Johnson & Johnson	55,700	3,137,581	2.18%
Johnson Controls Inc	13,700	778,297	0.54%
JPMorgan Chase & Co	63,244	2,512,684	1.75%
Juniper Networks Inc	1,413	33,347	0.02%
Kerr-McGee Corp	600	34,350	0.02%
Kinetic Concepts Inc	1,800	94,590	0.07%
Lexmark International Inc	9,200	772,892	0.54%
Louisiana-Pacific Corp	4,300	111,585	0.08%
Ltd Brands	5,400	120,366	0.08%
Marvell Technology Group Ltd	20,800	543,504	0.38%
McDonald's Corp	15,100	423,253	0.29%
MDC Holdings Inc	1,700	124,270	0.09%
Moody's Corp	700	51,275	0.04%
Murphy Oil Corp	2,900	251,633	0.17%
National City Corp	35,300	1,363,286	0.95%
NCR Corp	100	4,959	0.00%
Neiman-Marcus Group Inc	3,000	172,500	0.12%

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert US-$	%-Anteil am Nettovermögen
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Nextel Partners Inc	4,500	74,610	0.05%
NII Holdings Inc	1,200	49,452	0.03%
Nike Inc	2,600	204,880	0.14%
NiSource Inc	14,800	310,948	0.22%
Nucor Corp	5,700	520,809	0.36%
Occidental Petroleum Corp	13,300	743,869	0.52%
Old Republic International Corp	4,500	112,635	0.08%
Overseas Shipholding Group	1,900	94,316	0.07%
Paccar Inc	200	13,824	0.01%
Pacificare Health Systems	6,100	223,870	0.16%
Packaging Corp of America	2,100	51,387	0.04%
People's Food Holdings Ltd	21,000	14,469	0.01%
PepsiAmericas Inc	2,500	47,750	0.03%
PepsiCo Inc	49,700	2,417,905	1.68%
Pfizer Inc	103,900	3,179,340	2.21%
PG&E Corp	17,500	532,000	0.37%
Phelps Dodge Corp	5,800	533,774	0.37%
Pinnacle West Capital Corp	800	33,200	0.02%
Plantronics Inc	3,500	151,340	0.11%
PNC Financial Services Group Inc	14,000	757,400	0.53%
Polaris Industries Inc	2,000	111,640	0.08%
Polo Ralph Lauren Corp	2,500	90,925	0.06%
PPG Industries Inc	4,200	257,376	0.18%
Procter & Gamble Co	2,900	156,948	0.11%
Prudential Financial Inc	30,700	1,444,128	1.00%
Pulte Homes Inc	7,600	466,412	0.32%
Qualcomm Inc	21,800	851,072	0.59%
Raytheon Co	21,300	808,974	0.56%
Reckson Associates Realty Corp	3,300	94,875	0.07%
Rockwell Collins Inc	4,200	155,988	0.11%
Rohm & Haas Co	400	17,188	0.01%
RPM International Inc	5,900	104,135	0.07%
Ryder System Inc	2,800	131,712	0.09%
Safeway Inc	4,100	79,171	0.06%
SBC Communications Inc	23,900	620,205	0.43%
SCANA Corp	300	11,202	0.01%
Schlumberger Ltd	16,000	1,076,960	0.75%
Sherwin-Williams Co/The	5,900	259,364	0.18%
Southern Peru Copper Corp	700	36,162	0.03%
Station Casinos Inc	3,100	152,024	0.11%
Steel Dynamics Inc	1,500	57,930	0.04%
Steelcase Inc	2,900	40,600	0.03%
Sunoco Inc	2,900	214,542	0.15%
SunTrust Banks Inc	15,600	1,098,396	0.76%
Supervalu Inc	9,100	250,705	0.17%
Symantec Corp	1,000	54,880	0.04%
Target Corp	1,000	45,250	0.03%
Teekay Shipping Corp	4,500	193,905	0.13%
Telephone & Data Systems Inc	4,100	345,097	0.24%
Texas Genco Holdings Inc	1,200	55,980	0.04%
Thermo Electron Corp	5,200	140,504	0.10%
Time Warner Inc	128,200	2,069,148	1.44%
Timken Co	200	4,924	0.00%
TJX Cos Inc	27,600	608,304	0.42%
Toll Brothers Inc	200	9,266	0.01%
Toro Co	800	54,640	0.04%
Toys R US Inc	16,100	285,614	0.20%
Trizec Properties Inc	3,000	47,910	0.03%
TRW Automotive Holdings Corp	2,100	39,585	0.03%
TXU Corp	600	28,752	0.02%

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert US-$	%-Anteil am Nettovermögen
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Tyco International Ltd	9,900	303,534	0.21%
UnionBanCal Corp	1,000	59,210	0.04%
United Technologies Corp	6,100	569,618	0.40%
UnitedHealth Group Inc	25,100	1,850,874	1.29%
Urban Outfitters Inc	700	24,080	0.02%
US Cellular Corp	300	12,945	0.01%
UST Inc	7,000	281,820	0.20%
Valero Energy Corp	700	56,147	0.04%
VeriSign Inc	18,300	363,804	0.25%
Verizon Communications Inc	36,400	1,433,432	1.00%
Viacom Inc	15,500	527,000	0.37%
Wachovia Corp	34,200	1,605,690	1.12%
Wells Fargo & Co	7,200	429,336	0.30%
Westar Energy Inc	5,800	117,160	0.08%
Westcorp	1,600	68,032	0.05%
Western Wireless Corp	500	12,855	0.01%
Worthington Industries	1,000	21,350	0.01%
WW Grainger Inc	300	17,295	0.00%
Xcel Energy Inc	12,000	207,840	0.13%
XM Satellite Radio Holdings Inc	4,700	145,794	0.09%
XTO Energy Inc	4,625	150,220	0.09%
Yahoo! Inc	1,400	47,475	0.02%
Yum! Brands Inc	11,100	451,326	0.31%
Zimmer Holdings Inc	10,500	829,920	0.60%
		78,137,065	54.31%
Marktwert der Wertpapiere (Kosten US$ 134.813.483)		142,850,913	99.26%
Barmittel		742,366	0.51%
Sonstiges Nettovermögen		324,538	0.23%
Nettovermögen zum 30. September 2004		143,917,817	100.00%

***Hutchinson Telecommunications beinhaltet 4.000 Rechte ohne Marktwert.

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert US-$	%-Anteil am Nettovermögen
Australien			
Adelaide Brighton Ltd	26,838	28,966	0.04%
Adsteam Marine Ltd	3,675	3,887	0.01%
Alinta Ltd	3,661	19,889	0.03%
Amalgamated Holdings Ltd	8,410	23,149	0.03%
Ansell Ltd	9,105	58,302	0.09%
APN News & Media Ltd	2,527	8,310	0.01%
Aristocrat Leisure Ltd	15,783	88,601	0.13%
Austereo Group Ltd	27,787	26,971	0.04%
AWB Ltd	2,708	8,886	0.01%
Baycorp Advantage Ltd	12,926	30,055	0.04%
Bendigo Bank Ltd	7,091	50,080	0.07%
Boral Ltd	27,371	136,602	0.20%
Brickworks Ltd	775	6,259	0.01%
Caltex Australia Ltd	13,031	87,500	0.13%
Centennial Coal Co Ltd	8,000	23,179	0.03%
Coca-Cola Amatil Ltd	3,058	15,550	0.02%
Colorado Group Ltd	3,395	14,091	0.02%
Crane Group Ltd	2,280	16,218	0.02%
David Jones Ltd	22,421	31,182	0.05%
Downer EDI Ltd	16,104	46,660	0.07%
FKP Ltd	7,877	18,829	0.03%
GRD NL	6,994	11,348	0.02%
Great Southern Plantations Ltd	6,583	15,211	0.02%
GUD Holdings Ltd	3,892	27,571	0.04%
Iluka Resources Ltd	13,695	48,211	0.07%
John Fairfax Holdings Ltd	14,431	38,781	0.06%
Jubilee Mines NL	8,383	27,143	0.04%
Lion Nathan Ltd	16,564	88,546	0.13%
MacArthur Coal Ltd	5,769	14,542	0.02%
Macquarie Airports	23,329	43,767	0.06%
Mayne Group Ltd	31,712	90,734	0.13%
McGuigan Simeon Wines Ltd	7,269	26,642	0.04%
MIA Group Ltd	20,160	16,209	0.02%
Miller's Retail Ltd	8,608	8,168	0.01%
National Can Industries Ltd	8,988	9,766	0.01%
Oil Search Ltd	58,517	63,156	0.09%
OneSteel Ltd	24,212	53,315	0.08%
Origin Energy Ltd	9,248	40,662	0.06%
PaperlinX Ltd	22,460	86,713	0.13%
Patrick Corp Ltd	18,780	76,859	0.11%
Portman Ltd	13,040	20,686	0.03%
Promina Group Ltd	45,459	149,165	0.22%
Ridley Corp Ltd	15,116	14,782	0.02%
Seven Network Ltd	9,474	33,901	0.05%
Sigma Co Ltd	5,323	31,000	0.06%
Sims Group Ltd	5,155	51,343	0.08%
Sons of Gwalia Ltd	4,054	3,817	0.01%
Southcorp Ltd	28,116	68,633	0.11%
Southern Cross Broadcasting Australia Ltd	2,922	26,351	0.04%
Spotless Group Ltd	10,676	35,882	0.05%
Ticor Ltd	16,220	17,976	0.03%
Toll Holdings Ltd	4,888	40,965	0.07%
Village Roadshow Ltd	15,215	22,042	0.03%
Washington H Soul Pattinson & Co Ltd	3,614	23,953	0.04%
Wattyl Ltd	21	56	0.00%
		2,071,062	3.06%

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert US-$	%-Anteil am Nettovermögen
Österreich			
Boehler-Uddeholm AG	752	69,432	0.10%
Investkredit Bank AG	841	78,861	0.12%
Voestalpine AG	3,800	215,403	0.32%
		363,696	0.54%
Belgien			
CFE (CIE Francois D'enter)	196	56,452	0.08%
Distrigaz	9	22,077	0.03%
Econocom Group	22,161	169,272	0.25%
Ion Beam Applications	18,000	153,586	0.23%
Quick Restaurants SA	4,015	63,181	0.10%
Solvus SA	177	2,818	0.00%
		467,386	0.69%
Kanada			
Astral Media Inc	400	8,964	0.01%
Atco Ltd	3,300	130,378	0.19%
Axcan Pharma Inc	7,200	111,623	0.16%
BPO Properties Ltd	1,200	37,928	0.06%
Canada Bread Co Ltd	3,700	83,207	0.12%
Canadian Tire Corp	3,000	117,743	0.17%
Canfor Corp	1,700	21,425	0.03%
CCL Industries	3,500	51,357	0.08%
Celestica Inc	6,900	87,507	0.13%
CGI Group Inc	10,800	72,538	0.11%
CP Ships Ltd	2,000	24,258	0.04%
Creo Inc	9,500	78,069	0.12%
Dundee Bancorp Inc	2,300	45,707	0.07%
E-L Financial Corp Ltd	397	112,931	0.17%
Empire Co Ltd	1,100	25,206	0.04%
Fairfax Financial Holdings Ltd	100	12,406	0.02%
Fraser Papers Inc	260	3,384	0.00%
Geac Computer Corp Ltd	9,400	59,941	0.09%
Hudson's Bay Co	2,000	20,860	0.03%
Inmet Mining Corp	2,000	34,609	0.05%
Intertape Polymer Group Inc	2,500	18,767	0.03%
IPSCO Inc	8,800	245,250	0.36%
Kingsway Financial Services Inc	4,100	53,649	0.08%
Kinross Gold Corp	8,233	55,752	0.08%
Linamar Corp	6,700	72,000	0.11%
Methanex Corp	9,900	147,849	0.22%
Norbord Inc	1,300	12,625	0.02%
Paramount Energy Trust	412	5,193	0.01%
PetroKazakhstan Inc	2,600	88,156	0.13%
QLT Inc	4,600	75,931	0.11%
Quebecor Inc	500	10,505	0.02%
Quebecor World Inc	6,600	147,066	0.22%
Royal Group Technologies Ltd	11,300	99,111	0.15%
ShawCor Ltd	7,000	64,992	0.10%
Sherritt International Corp	19,000	119,205	0.18%
Teck Cominco Ltd	400	8,600	0.01%
TLC Vision Corp	1,300	11,320	0.02%
Transat AT Inc	2,000	34,135	0.04%
Transcontinental Inc	3,400	63,135	0.08%
West Fraser Timber Co Ltd	3,400	142,389	0.20%
		2,615,671	3.86%

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert US-$	%-Anteil am Nettovermögen
Dänemark			
Auriga Industries	13,000	182,255	0.27%
Codan A/S	2,000	82,449	0.12%
Danisco A/S	116	6,118	0.01%
Dansk Kapitalanlaeg A/S	503	24,010	0.04%
D/S Norden	170	74,337	0.11%
Foras Holding A/S	6,003	69,632	0.10%
ISS A/S	4,000	211,963	0.31%
Mols-Linien A/S	3,000	120,168	0.18%
NKT Holding A/S	7,200	164,630	0.24%
Sydbank A/S	900	141,198	0.21%
VT Holding	1,127	64,893	0.10%
		1,141,653	1.69%
Finnland			
Elcoteq Network Corp	2,254	41,992	0.06%
Elisa Corp	25,000	330,683	0.49%
Finnair Oyj	19,295	119,822	0.18%
Hk-Ruokatalo Oyj	1,029	9,675	0.01%
Huhtamaki Oyj	8,000	107,309	0.16%
Kemira Oyj	20,586	286,360	0.42%
Lannen Tehtaat Oyj	3,494	50,773	0.07%
M-real Oyj	16,542	95,535	0.14%
Orion Oyj	600	8,167	0.01%
Raisio Group Plc	38,678	95,115	0.14%
Rakentajain Konevuokraam	492	3,899	0.01%
Rautaruukki Oyj	26,000	253,492	0.37%
Uponor Oyj	4,400	155,583	0.24%
		1,558,405	2.30%
Frankreich			
Affine	1,484	120,725	0.18%
Air France-KLM	2,000	31,497	0.05%
Bail Investissement Fonciere	3,643	129,404	0.19%
Bollore Investissement	3,400	249,145	0.37%
CA Loire-Haute-Loire	14	967	0.00%
Chargeurs SA	502	16,959	0.03%
Compagnie France-Africaine de Recherches Petrolieres	202	28,827	0.04%
Compagnie Generale de Geophysique SA	3,900	261,323	0.39%
Compagnie Lebon SA	350	29,799	0.04%
Compagnie Plastic-Omnium SA	1,800	88,194	0.13%
Eiffage	866	73,999	0.11%
Eramet	1,365	108,501	0.16%
Etam Developpement SA	6,000	109,544	0.16%
Exacompta Clairefontaine	444	99,040	0.15%
Faiveley SA	221	19,420	0.03%
Geodis	4,200	320,809	0.47%
Groupe ONET	55	17,057	0.03%
Guerbet	2,200	166,813	0.25%
IMS-Intl Metal Service	11,474	105,313	0.16%
Nexans SA	4,415	149,862	0.22%
Otor	11,219	56,015	0.08%
Provimi SA	183	3,500	0.01%
Rallye SA	5,400	261,230	0.39%
Rubis	1,600	73,526	0.11%
Seche Environnement	3,900	259,628	0.38%
Smoby SA	400	37,757	0.06%
Societe Fonciere Financiere et de Participations FFP	1,900	342,171	0.51%
Sucriere de Pithiviers-Le-Vieil	200	142,582	0.21%

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert US-$	%-Anteil am Nettovermögen
Frankreich (Fortsetzung)			
Teisseire-France SA	742	66,353	0.10%
Valeo SA	4,250	155,610	0.22%
Worms & CIE	1,400	36,532	0.04%
		3,562,102	5.26%
Deutschland			
Ahlers AG	4,497	63,002	0.09%
BankGesellschaft Berlin AG	1,366	3,410	0.01%
Bilfinger Berger AG	3,585	124,182	0.18%
Biotest AG	3,000	42,402	0.06%
Deutsche Balaton AG	415	2,783	0.00%
Duerr AG	8,162	175,374	0.26%
Dyckerhoff AG	5,600	212,134	0.31%
Fresenius AG	4,000	364,900	0.54%
Fuchs Petrolub AG	1	81	0.00%
Gildemeister AG	5,485	41,079	0.06%
Hymer AG	3,200	203,688	0.30%
IWKA AG	6,000	142,482	0.21%
Jungheinrich AG	7,792	153,004	0.23%
KSB AG	1,029	181,479	0.27%
Merck KGaA	3,291	188,185	0.28%
Rheinmetall AG	842	36,602	0.05%
Salzgitter AG	22,000	330,620	0.49%
Sixt AG***	2,424	19,012	0.03%
Wuerttembergische Lebensversicherung AG	10,400	188,714	0.28%
		2,473,133	3.65%
Griechenland			
Bank of Greece	1,169	121,379	0.18%
		121,379	0.18%
Hongkong			
APT Satellite Holdings Ltd	31,000	5,963	0.01%
Asia Financial Hldgs Ltd	60,000	12,695	0.02%
Beijing Enterprises Holdings Ltd	36,000	43,626	0.06%
Bossini International Hldg	108,000	18,281	0.03%
China National Aviation	50,000	9,233	0.01%
Chinese Estates Holdings Ltd	76,000	45,319	0.07%
Dickson Concepts International Ltd	20,000	19,492	0.03%
EganaGoldpfeil Holdings Ltd	42,000	7,163	0.01%
Far East Consortium	82,000	19,664	0.03%
First Pacific Co	60,000	16,735	0.02%
Glorious Sun Enterprises Ltd	18,000	5,886	0.01%
Great Eagle Hldg Co	34,000	66,491	0.10%
GZI Transportation Ltd	74,000	20,640	0.03%
Harbour Centre Development Ltd	5,000	5,033	0.01%
HKR International Ltd	78,400	29,659	0.04%
Hong Kong Aircraft Engineerg	4,000	19,389	0.03%
Hong Kong Ferry Holdings	10,000	10,003	0.01%
Hongkong & Shanghai Hotels/The	62,000	45,319	0.07%
Hopewell Holdings	5,000	10,419	0.02%
Industrial & Commercial Bank of China Ltd/Hong Kong	51,000	69,652	0.10%
International Bank Of Asia Ltd	40,000	15,645	0.02%
JCG Holdings Ltd	40,000	27,956	0.04%
K Wah International Holdings Ltd	134,000	27,322	0.04%
Kerry Properties Ltd	31,500	59,380	0.09%
Liu Chong Hing Bank Ltd	27,000	38,086	0.06%

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert US-$	%-Anteil am Nettovermögen
Hongkong (Fortsetzung)			
Miramar Hotel & Investment	15,000	15,677	0.02%
New World China Land Ltd	71,200	21,457	0.03%
Orient Overseas International Ltd	22,000	88,022	0.13%
Road King Infrastructure	5,000	3,527	0.01%
Shanghai Industrial Holdings Ltd	44,000	80,123	0.12%
Shangri-La Asia Ltd	116,000	124,954	0.18%
Shun TAK Holdings Ltd	16,000	8,566	0.01%
Sino Land Co	208,000	154,705	0.23%
Skyworth Digital Holdings Ltd	122,000	33,245	0.05%
Star Cruises Ltd	324,000	84,136	0.12%
Sun Hung Kai & Co Ltd	85,000	20,492	0.03%
TAI Cheung Holdings	17,000	6,867	0.01%
Tan Chong International Ltd	163,000	31,354	0.05%
Tianjin Development Hldgs	52,000	19,505	0.03%
TPV Technology Ltd	44,000	27,789	0.04%
Tristate Holdings Ltd	43,000	6,727	0.01%
Truly International Holdings	14,000	14,183	0.02%
Vedan International Holdings Ltd	28,000	6,104	0.01%
Vtech Holdings Ltd	15,000	28,276	0.04%
Wing Hang Bank Ltd	2,500	16,350	0.02%
Wing Lung Bank	1,600	11,695	0.02%
Wing On Co International Ltd	23,000	24,923	0.04%
Yangtzekiang Garment Manufacturing Co Ltd	19,500	1,092	0.00%
		1,478,820	2.18%
Irland			
Dragon Oil Plc	14,876	11,455	0.02%
		11,455	0.02%
Italy			
Banca Popolare di Lodi Scrl	20,000	198,968	0.29%
Banca Popolare di Milano SCRL	57,000	357,510	0.53%
Banco di Sardegna SpA	3,231	49,198	0.07%
Buzzi Unicem SpA	12,908	170,578	0.25%
CIR-Compagnie Industriali Riunite SpA	144,000	314,773	0.46%
Cofide SpA	238,484	194,305	0.29%
Cremonini SpA	64,295	128,566	0.19%
Danieli & Co SpA	33,151	200,927	0.30%
Edison SpA	176,000	306,029	0.45%
Emak SpA	6,738	30,880	0.05%
ERG SpA	30,000	244,426	0.36%
Fondiaria-Sai SpA	11,200	252,752	0.37%
Impregilo SpA	279,991	151,271	0.22%
Intek SpA	2,373	1,544	0.00%
Italcementi SpA	19,000	280,816	0.41%
Linificio e Canapificio Nazionale SpA	30,000	116,624	0.17%
Milano Assicurazioni SPA	53,873	226,826	0.34%
Mirato SpA	218	1,665	0.00%
Mittel SpA	591	2,532	0.01%
Sogefi SpA	8,300	34,018	0.06%
Stefanel	26,522	58,140	0.10%
Zucchi SpA - Vincenzo Zucchi	9,663	43,565	0.07%
		3,365,913	4.97%
Japan			
Aeon Fantasy Co Ltd	1,100	25,949	0.04%
Aichi Bank Ltd/The	800	57,488	0.08%

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert US-$	%-Anteil am Nettovermögen
Japan (Fortsetzung)			
Aichi Electric Co Ltd	2,000	2,994	0.00%
Aichi Toyota Motor Co Ltd	3,000	46,328	0.07%
Aida Engineering Ltd	7,000	32,582	0.05%
Aiphone Co Ltd	1,800	31,357	0.05%
Alpine Electronics Inc	3,900	49,929	0.07%
Amada Co Ltd	1,913	9,980	0.01%
Amano Corp	7,000	56,208	0.08%
Arnest One Corp	400	10,017	0.01%
Asahi Denka Co Ltd	6,000	54,058	0.08%
Asahi Diamond Industrial Co Ltd	6,000	30,921	0.05%
Asahi Kogyosha Co Ltd	3,000	8,846	0.01%
Asanuma Corp	4,000	6,859	0.01%
Aucnet Inc	500	9,187	0.01%
Bando Chemical Industries Ltd	8,000	29,107	0.04%
Bank of Iwate Ltd/The	1,200	56,943	0.08%
Bank of Okinawa Ltd/The	1,700	38,253	0.06%
Bank of the Ryukyus Ltd	2,000	31,938	0.05%
Capcom Co Ltd	5,700	51,407	0.08%
C-Cube Corp	3,000	9,037	0.01%
Charle Co Ltd	1,400	10,060	0.01%
Chiba Kogyo Bank Ltd/The	3,500	19,149	0.03%
Chodai Co Ltd	1,500	4,818	0.01%
Chofu Seisakusho Co Ltd	2,400	39,675	0.06%
Cleanup Corp	4,000	41,410	0.06%
Comany Inc	3,000	28,308	0.04%
Corona Corp	2,200	30,520	0.05%
Cowboy Co Ltd	3,000	9,255	0.01%
Credia Co Ltd	500	9,436	0.01%
Creo Co Ltd	2,000	7,712	0.01%
CTI Engineering Co Ltd	1,600	8,681	0.01%
Dai-Dan Co Ltd	2,000	10,561	0.02%
Daifuku Co Ltd	8,000	43,914	0.06%
Daiichi Kensetsu Corp	3,000	15,107	0.02%
Daiko Clearing Services Corp	3,000	16,767	0.02%
Daishinku Corp	2,000	6,478	0.01%
Daisyo Corp	500	5,467	0.01%
DMW Corp	300	11,459	0.02%
Dydo Drinco Inc	1,200	30,976	0.05%
EDION Corp	25	210	0.00%
Eighteenth Bank Ltd/The	12,000	52,806	0.08%
Eikoh Inc	1,200	8,601	0.01%
Fancl Corp	1,300	47,063	0.07%
Friendly Corp	3,000	13,991	0.02%
Fujicco Co Ltd	3,000	38,652	0.06%
Fujitec Co Ltd	7,000	33,916	0.05%
Fujitsu Business Systems Ltd	2,100	26,446	0.04%
Fukuda Corp	3,000	12,902	0.02%
Fukuoka City Bank Ltd/The	21,000	58,304	0.09%
Haruyama Trading Co Ltd	2,000	21,776	0.03%
Hibiya Engineering Ltd	1,000	7,249	0.01%
Higashi Nihon House Co Ltd	6,000	10,670	0.02%
Hirata Technical Co Ltd	3,000	15,597	0.02%
Hitachi Medical Corp	4,000	56,254	0.08%
Hitachi Plant Engineering & Construction Co Ltd	1,000	3,901	0.01%
Hokuhoku Financial Group Inc	21,600	45,076	0.07%
Hokuyaku Inc	1,500	8,261	0.01%
Horiba Ltd	3,000	39,523	0.06%
Horipro Inc	1,300	10,427	0.02%
Hosiden Corp	2,500	27,106	0.04%
Imasen Electric Industrial Co Ltd	1,400	12,029	0.02%

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert US-$	%-Anteil am Nettovermögen
Japan (Fortsetzung)			
Impact 21 Co Ltd	1,700	36,093	0.05%
Imura Envelope Co Inc	3,000	13,882	0.02%
Inabata & Co Ltd	4,000	31,030	0.05%
Ines Corp	5,200	46,803	0.07%
Isewan Terminal Service Co Ltd	4,000	14,880	0.02%
Ishizuka Glass Co Ltd	6,000	11,487	0.02%
Itochu Enex Co Ltd	6,800	39,486	0.06%
Itoki Crebio Corp	4,000	11,505	0.02%
Iwatani International Corp	25,000	57,388	0.08%
Japan Steel Works Ltd/The	37,000	51,363	0.08%
Japan Wool Textile Co Ltd/The	7,000	36,138	0.05%
Jichodo Co Ltd	3,000	16,794	0.02%
Kamei Corp	1,000	9,663	0.01%
Kaneshita Construction Co Ltd/The	3,000	20,551	0.03%
Kanto Auto Works Ltd	1,100	12,885	0.02%
Kanto Natural Gas Development Ltd	1,000	6,006	0.01%
Kanto Tsukuba Bank Ltd/The	500	2,690	0.00%
Kawanishi Warehouse Co Ltd	3,000	16,087	0.02%
Kawasumi Laboratories Inc	1,000	6,896	0.01%
Keiyo Bank Ltd/The	19,000	54,820	0.08%
King Co Ltd	3,000	8,574	0.01%
King Jim Co Ltd	3,000	14,562	0.02%
Kinki Coca-Cola Bottling Co Ltd	6,000	54,004	0.08%
Kinki Nippon Tourist Co Ltd	11,000	23,853	0.04%
Kodensha Co Ltd/The	3,000	8,710	0.01%
Koito Industries Ltd	4,000	16,949	0.03%
Komai Tekko Inc	4,000	11,323	0.02%
Komatsu Electronic Metals Co Ltd	2,200	22,656	0.03%
Konaka Co Ltd	80	871	0.00%
Kowa Spinning Co Ltd	4,000	15,642	0.02%
Kurabo Industries Ltd	23,000	46,536	0.07%
Kuramoto Seisakusho Co Ltd	400	2,813	0.00%
Kureha Chemical Industry Co Ltd	13,000	49,068	0.07%
Kyokuto Kaihatsu Kogyo Co Ltd	2,200	24,512	0.04%
Kyudenko Corp	8,000	36,438	0.05%
Maeda Corp	15,000	63,149	0.09%
Maezawa Industries Inc	500	2,731	0.00%
Makino Milling Machine Co Ltd	9,000	47,362	0.07%
Matsuya Foods Co Ltd	900	18,536	0.03%
Max Co Ltd	3,000	30,649	0.05%
Meidensha Corp	22,000	39,922	0.06%
Meiko Network Japan Co Ltd	1,000	13,029	0.02%
Meiko Trans Co Ltd	4,000	21,231	0.03%
Mercian Corp	14,000	31,121	0.05%
Mikasa Seiyaku Co Ltd	3,000	15,243	0.02%
Mikuni Coca-Cola Bottling Co Ltd	5,000	47,589	0.07%
Ministop Co Ltd	800	13,087	0.02%
Mirai Co Ltd	400	2,900	0.00%
Mitani Corp	4,000	18,328	0.03%
Mitsuba Corp	2,000	13,664	0.02%
Mitsubishi Cable Industries Ltd	24,000	26,566	0.04%
Mitsubishi Paper Mills Ltd	5,000	7,077	0.01%
Mitsuboshi Belting Co Ltd	7,000	28,136	0.04%
Mitsui Home Co Ltd	6,000	29,833	0.04%
Mitsuuroko Co Ltd	6,000	39,468	0.06%
Miyazaki Bank Ltd/The	6,000	21,884	0.03%
Mizuno Corp	6,000	22,592	0.03%
Momiji Holdings Inc	6	10,398	0.02%
MOS Food Services Inc	3,000	36,746	0.05%
Murakami Corp	3,000	19,054	0.03%

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert US-$	%-Anteil am Nettovermögen
Japan (Fortsetzung)			
Nakano Refrigerators Co Ltd	3,000	21,231	0.03%
Nakayama Steel Works Ltd	12,000	46,926	0.07%
NEC Mobiling Ltd	1,100	24,103	0.04%
Nichiwa Sangyo Co Ltd	3,000	7,894	0.01%
Nihon Yamamura Glass Co Ltd	5,000	11,115	0.02%
Nikken Chemicals Co Ltd	7,000	20,896	0.03%
Nippo Corp	8,000	45,874	0.07%
Nippon Antenna Co Ltd	3,000	25,178	0.04%
Nippon Cable System Inc	500	7,054	0.01%
Nippon Chemi-Con Corp	10,000	49,449	0.07%
Nippon Concrete Industries Co Ltd	3,000	5,634	0.01%
Nippon Densetsu Kogyo Co Ltd	3,000	14,454	0.02%
Nippon Hume Corp	4,000	9,001	0.01%
Nippon Road Co Ltd/The	4,000	7,150	0.01%
Nippon Seiki Co Ltd	5,000	48,768	0.07%
Nippon Sharyo Ltd	13,000	29,252	0.04%
Nippon Shinyaku Co Ltd	7,000	43,696	0.06%
Nippon Soda Co Ltd	6,000	16,767	0.02%
Nishio Rent All Co Ltd	600	5,634	0.01%
Nissan Diesel Motor Co Ltd	20,000	55,709	0.08%
Nisshin Fire & Marine Insurance Co Ltd/The	14,000	48,650	0.07%
Nittetsu Mining Co Ltd	9,000	35,440	0.05%
Nitto Kogyo Corp	3,500	27,977	0.04%
NJK Corp	3,000	10,235	0.02%
Noritz Corp	3,500	51,953	0.08%
Ohmoto Gumi Co Ltd	3,000	16,903	0.02%
Oiles Corp	1,600	33,172	0.05%
Okabe Co Ltd	3,000	11,759	0.02%
Piolax Inc	800	14,699	0.02%
Pocket Card Co Ltd	400	5,371	0.01%
Poplar Co Ltd	1,460	18,638	0.03%
Recruit Cosmos Co Ltd	4,000	12,956	0.02%
Ricoh Elemex Corp	3,000	15,243	0.02%
Ricoh Leasing Co Ltd	2,100	50,397	0.07%
Riso Kagaku Corp	500	19,054	0.03%
Rokko Butter Co Ltd	2,000	5,807	0.01%
Ryosan Co Ltd	2,500	53,532	0.08%
Ryoyo Electro Corp	2,400	32,751	0.05%
S Foods Inc	4,500	31,398	0.05%
Sakura KCS Corp	500	2,495	0.00%
Sanki Engineering Co Ltd	1,000	6,723	0.01%
Sanshin Electronics Co Ltd	2,000	14,354	0.02%
Sanyo Electric Credit Co Ltd	3,000	49,567	0.07%
Sanyo Engineering & Construction Inc	4,000	16,259	0.02%
Sanyo Special Steel Co Ltd	19,000	34,823	0.05%
Seibu Electric Industry Co Ltd	3,000	11,813	0.02%
Seikagaku Corp	2,800	30,969	0.05%
Sekido Co Ltd	3,000	6,124	0.01%
Sekiwa Real Estate Kansai Ltd	3,000	12,140	0.02%
Senshukai Co Ltd	3,000	25,015	0.04%
Shibusawa Warehouse Co Ltd/The	2,000	4,609	0.01%
Shidax Corp	25	23,817	0.04%
Shimizu Bank Ltd/The	500	22,638	0.03%
Shin-Etsu Polymer Co Ltd	7,000	38,933	0.06%
Shinkawa Ltd	400	7,077	0.01%
Shinmaywa Industries Ltd	9,000	33,480	0.05%
Showa Electric Wire & Cable Co Ltd	27,000	33,807	0.05%
Sinanen Co Ltd	6,000	30,758	0.05%
Sinko Kogyo Co Ltd	3,000	4,791	0.01%
Sintokogio Ltd	3,000	15,815	0.02%

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert US-$	%-Anteil am Nettovermögen
Japan (Fortsetzung)			
SMBC Friend Securities Co Ltd	200	1,083	0.00%
SMK Corp	7,000	30,549	0.05%
SRL Inc	3,100	32,402	0.05%
Sumisho Auto Leasing Corp	1,700	59,538	0.09%
Sumitomo Electric Industries Ltd	1,094	9,708	0.01%
Sumitomo Pipe & Tube Co Ltd	3,000	8,574	0.01%
Sumitomo Rubber Industries Inc	600	5,803	0.01%
Sumitomo Warehouse Co Ltd/The	10,000	40,103	0.06%
Sumitomo Wiring Systems Ltd	1,000	17,783	0.03%
Tachikawa Corp	400	2,406	0.00%
Taihei Dengyo Kaisha Ltd	3,000	11,568	0.02%
Taiko Bank Ltd/The	4,000	8,710	0.01%
Taisei Rotec Corp	6,000	12,031	0.02%
Taito Corp	32	45,874	0.07%
Takasago Thermal Engineering Co Ltd	7,000	46,618	0.07%
Takigami Steel Construction Co Ltd/The	4,000	29,034	0.04%
Takuma Co Ltd	7,000	49,921	0.07%
Tasaki Shinju Co Ltd	2,000	8,257	0.01%
Tigers Polymer Corp	3,000	13,936	0.02%
TKC	2,200	33,554	0.05%
Toagosei Co Ltd	3,000	7,676	0.01%
Tochigi Bank Ltd/The	8,000	41,737	0.06%
Tohcello Co Ltd	4,000	18,146	0.03%
Tohoku Pioneer Corp	1,500	27,696	0.04%
Tokico Ltd	10,000	31,212	0.05%
Tokyo Energy & Systems Inc	2,000	7,839	0.01%
Tokyo Printing Ink Manufacturing Co Ltd	4,000	11,069	0.02%
Tokyo Steel Manufacturing Co Ltd	5,600	94,862	0.14%
Topre Corp	5,000	35,431	0.05%
Torii Pharmaceutical Co Ltd	2,300	42,154	0.06%
Torishima Pump Manufacturing Co Ltd	1,000	5,426	0.01%
Totoku Electric Co Ltd	3,000	4,872	0.01%
Toyo Kohan Co Ltd	8,000	29,905	0.04%
Toyo TEC Co Ltd	3,000	21,912	0.03%
Toyo Tire & Rubber Co Ltd	15,000	46,818	0.07%
Toyoda Machine Works Ltd	9,000	69,410	0.10%
Toyota Corolla Gifu Co Ltd	2,000	27,111	0.04%
Toys R Us Japan Ltd	500	7,712	0.01%
Tsuchiya Home Co Ltd	2,800	8,257	0.01%
Tsuken Corp	3,000	7,567	0.01%
Tsuzuki Denki Co Ltd	3,000	10,235	0.02%
Uehara Sei Shoji Co Ltd	3,000	14,753	0.02%
Wesco Inc	1,800	5,912	0.01%
With us Corp	3,000	10,343	0.02%
Yachiyo Industry Co Ltd	2,000	16,404	0.02%
Yagi & Co Ltd	3,000	25,505	0.04%
Yamatake Corp	2,500	23,681	0.03%
Yamato Kogyo Co Ltd	4,000	54,584	0.09%
Yellow Hat Ltd	500	4,264	0.02%
Yodogawa Steel Works Ltd	13,000	59,212	0.10%
Yokogawa Bridge Corp	2,000	13,392	0.02%
Yurtec Corp	7,000	32,963	0.05%
Zenitaka Corp/The	4,000	8,638	0.01%
Zojirushi Corp	3,000	17,965	0.03%
		5,732,996	8.47%
Niederlande			
Accell Group	2,800	101,546	0.15%
Buhrmann NV	17,760	133,892	0.20%

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert US-$	%-Anteil am Nettovermögen
Niederlande (Fortsetzung)			
Frans Maas Groep	3,550	145,500	0.21%
Grontmij	184	7,907	0.01%
Macintosh Retail Group NV	2,514	66,663	0.10%
Petroplus International NV	4,000	38,800	0.06%
SNT Groep NV	6,330	105,742	0.16%
Univar NV	9,147	169,273	0.25%
		769,323	1.14%
Neuseeland			
Air New Zealand Ltd	30,180	34,267	0.05%
Fisher & Paykel Appliances Holdings Ltd	10,624	29,008	0.04%
NGC Holdings Ltd	25,819	54,094	0.08%
Powerco Ltd	7,500	10,645	0.02%
Sanford Ltd/NZ	6,047	17,778	0.03%
Steel & Tube Holdings Ltd	5,993	19,239	0.03%
Tenon Ltd	9,218	12,834	0.02%
Toll NZ Ltd	14,394	26,266	0.04%
Tower Ltd	24,528	35,144	0.05%
Warehouse Group Ltd	16,498	47,165	0.06%
		286,440	0.42%
Portugal			
Corticeira Amorim SA	77,199	108,346	0.16%
		108,346	0.16%
Singapur			
Amtek Engineering Ltd	12,000	9,408	0.01%
Ascott Group Ltd/The	92,000	24,044	0.04%
Asia Food & Properties Ltd	22,500	5,613	0.01%
Bonvests Holdings Ltd	47,000	14,796	0.02%
CapitaLand Ltd	112,000	119,078	0.18%
ComfortDelgro Corp Ltd	25,998	20,229	0.03%
CSA Holdings Ltd	10,000	5,761	0.01%
Fraser and Neave Ltd	2,000	16,512	0.02%
Golden Agri-Resources Ltd	127,000	31,305	0.05%
GP Industries Ltd	9,000	5,453	0.01%
Hong Leong Finance Ltd	25,000	42,617	0.06%
Hotel Properties Ltd	6,000	3,742	0.01%
Jardine Cycle & Carriage Ltd	13,000	63,703	0.09%
Metro Holdings Ltd	52,200	15,192	0.02%
Neptune Orient Lines Ltd	63,000	105,524	0.16%
Overseas Union Enterprise Ltd	10,000	43,359	0.06%
Raffles Holdings Ltd	109,000	29,781	0.04%
Robinson & Co Ltd	2,000	8,197	0.01%
SBS Transit Ltd	10,000	9,444	0.01%
Singapore Airport Terminal Services Ltd	12,000	14,326	0.02%
Singapore Land Ltd	9,000	24,376	0.04%
Singapore Petroleum Co Ltd	8,000	17,201	0.03%
Sunright Ltd	33,000	7,448	0.01%
United Industrial Corp Ltd	70,000	38,043	0.06%
WBL Corp Ltd	11,000	21,169	0.03%
		696,321	1.03%
Spanien			
Abengoa SA	4,803	44,382	0.07%
Cementos Portland Valderrivas SA	2,384	138,127	0.20%

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert US-$	%-Anteil am Nettovermögen
Spanien (Fortsetzung)			
Cia de Distribucion Integral Logista SA	800	34,677	0.05%
Cie Automotive SA	18,000	254,411	0.38%
Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA	429	30,957	0.05%
Espanola del Acumulador Tudor SA	335	2,704	0.00%
Funespana SA	2,699	26,147	0.04%
Grupo Empresarial Ence SA	4,800	132,348	0.20%
Iberia Lineas Aereas de Espana	84,000	232,651	0.34%
Indo Internacional SA	12,000	104,477	0.15%
Inmobiliaria Urbis SA	25,000	286,281	0.42%
La Seda de Barcelona SA	42,006	98,082	0.14%
Obrascon Huarte Lain SA	23,582	180,419	0.27%
Papeles y Cartones de Europa SA***	46,472	109,953	0.17%
Pescanova SA	5,962	118,477	0.17%
		1,794,093	2.65%
Schweden			
Boliden AB	36,088	145,240	0.21%
Gambro AB	26,000	298,206	0.44%
Partnertech AB	171	1,421	0.00%
Ratos AB	400	7,417	0.01%
Saab AB	18,000	247,246	0.37%
Ssab Svenskt Stal AB	1,000	18,337	0.03%
Vostok Nafta Investment Ltd	28,000	494,217	0.73%
		1,212,084	1.79%
Schweiz			
Ascom Holding AG	12,396	166,279	0.25%
Baloise Holding AG	8,000	309,121	0.46%
Banque Cantonale Vaudoise	1,035	129,302	0.19%
Bell Holding AG	166	144,105	0.21%
Bucher Industries AG	100	18,820	0.03%
Conzzeta Holding AG	192	167,598	0.25%
Eichhof Holding AG	5	4,284	0.01%
Graubuendner Kantonalbank	194	102,539	0.15%
Industrieholding Cham AG	395	79,240	0.12%
Interroll	800	92,256	0.14%
Leica Geosystems AG	929	204,221	0.30%
Moevenpick Holding	78	20,988	0.03%
PSP Swiss Property AG	7,000	268,519	0.40%
Saurer AG	3,822	208,133	0.31%
Sustainable Performance Group	544	134,617	0.20%
Swiss Life Holding	2,800	331,305	0.49%
Swiss Prime Site	1,710	381,385	0.56%
Swiss Steel AG	2,598	24,655	0.04%
Unaxis Holding AG	1,188	104,653	0.14%
Unique Zurich Airport	1,993	173,172	0.25%
Zueblin Immobilien Holding AG	3,487	24,853	0.03%
		3,090,045	4.56%
Großbritannien			
Aga Foodservice Group Plc	8,756	38,027	0.06%
Aggregate Industries Plc	156,000	269,587	0.40%
Alphameric Plc	50,308	69,642	0.10%
Arriva Plc	3,000	24,157	0.04%
Atrium Underwriting Plc	24,000	79,258	0.12%
Autologic Holdings Plc	18,040	84,875	0.13%

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert US-$	%-Anteil am Nettovermögen
Großbritannien (Fortsetzung)			
Barratt Developments Plc	9,900	101,396	0.15%
BBA Group Plc	27,986	135,468	0.20%
Body Shop International Plc	55,637	171,153	0.25%
Bodycote International	4,631	11,397	0.02%
Capital & Regional Plc	3,000	30,808	0.05%
Clarkson Plc	7,593	93,088	0.14%
Cobham Plc	9,600	231,391	0.34%
Corus Group Plc	31,873	29,415	0.04%
Dana Petroleum Plc	484	3,424	0.01%
Dart Group Plc	139	562	0.00%
Fayrewood Plc	29,236	66,924	0.10%
Fenner Plc	567	1,088	0.00%
First Choice Holidays Plc	52,000	124,678	0.18%
FKI Plc	20,529	44,578	0.07%
Friends Provident Plc	96,000	241,901	0.36%
Hercules Property Services	10,000	51,844	0.08%
Investec Plc	8,606	172,860	0.26%
Lastminute.com Plc	24,000	60,801	0.09%
Management Consulting Group Plc	66,000	59,715	0.09%
Marconi Corp Plc	4,500	47,311	0.07%
Mowlem Plc	47,510	157,973	0.23%
Newcastle United Plc	17,762	12,535	0.02%
Newmedia Spark Plc	46,158	8,457	0.01%
Nichols Plc	24,000	68,618	0.10%
Paladin Resources Plc	22,835	62,705	0.09%
Pilkington Plc	90,000	147,388	0.22%
RAC Plc	20,000	247,185	0.36%
Shire Pharmaceuticals Plc	14,000	132,432	0.20%
SHL Group Plc	12,000	24,646	0.04%
Slough Estates Plc	30,000	252,839	0.37%
SVB Holdings Plc	43,350	18,434	0.03%
Sygen International Plc	144,000	95,110	0.14%
Taylor Woodrow Plc	31,401	149,583	0.22%
TT electronics Plc	36,599	115,236	0.17%
Umeco Plc	7,000	53,517	0.08%
Urbium Plc	118	1,016	0.00%
Venture Production Plc	40,434	168,285	0.25%
Volex Group Plc	15,300	42,498	0.06%
Whatman Plc	33,000	124,208	0.18%
Wilson Bowden Plc	14,500	281,276	0.41%
Wimpey George Plc	30,000	218,232	0.31%
WSP Group Plc	36,000	142,665	0.20%
		4,770,186	7.04%
Vereinigte Staaten			
1-800-FLOWERS.COM Inc	297	2,465	0.00%
1st Source Corp	200	5,128	0.01%
4Kids Entertainment Inc	900	18,180	0.03%
Aaron Rents Inc	400	8,704	0.01%
Accredited Home Lenders Holding Co	2,651	102,117	0.15%
Activision Inc	10,100	140,087	0.21%
Acuity Brands Inc	3,901	92,727	0.14%
ADE Corp	442	7,529	0.01%
Adolph Coors Co	1,000	67,920	0.10%
Advanta Corp	300	6,840	0.01%
AEP Industries Inc	200	2,144	0.00%
Aeropostale Inc	3,100	81,220	0.12%
AG Edwards Inc	900	31,158	0.05%
Air Methods Corp	400	2,580	0.00%

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert US-$	%-Anteil am Nettovermögen
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Airgas Inc	4,100	98,687	0.15%
AirNet Systems Inc	1,100	4,730	0.01%
Alexander & Baldwin Inc	2,000	67,880	0.10%
Alleghany Corp	700	191,030	0.28%
Alliance Imaging Inc	6,700	50,049	0.07%
Allied Defense Group Inc/The	800	14,832	0.02%
Allied Healthcare International Inc	100	539	0.00%
Allied Healthcare Products	600	4,146	0.01%
Allscripts Healthcare Solutions Inc	2,700	24,300	0.04%
Alpharma Inc	5,600	102,424	0.15%
Ambassadors Group Inc	1,300	35,100	0.05%
Ambassadors International Inc	1,000	12,640	0.02%
American Biltrite Inc	100	1,226	0.00%
American Capital Strategies Ltd	100	3,134	0.00%
American Dental Partners Inc	710	14,200	0.02%
American Eagle Outfitters	1,600	58,960	0.09%
American Ecology Corp	1,200	11,641	0.02%
American Greetings	6,500	163,280	0.24%
American Medical Security Group Inc	300	9,597	0.01%
American National Insurance	3,000	290,370	0.43%
American Pacific Corp	800	5,975	0.01%
American Retirement Corp	3,400	26,010	0.04%
American Science & Engineering Inc	700	23,065	0.03%
American Software	2,600	15,652	0.02%
AmeriServ Financial Inc	1,800	9,000	0.01%
Ameron International Corp	900	29,610	0.04%
AmerUs Group Co	4,200	172,200	0.25%
Amrep Corp	500	8,700	0.01%
Andersons Inc/The	800	16,680	0.02%
Anixter International Inc	1,400	49,126	0.07%
AnnTaylor Stores Corp	8,000	187,200	0.28%
Ansoft Corp	200	3,180	0.00%
Ansys Inc	200	9,946	0.01%
Applied Industrial Technologies Inc	1,800	64,332	0.09%
Arch Chemicals Inc	3,300	94,215	0.14%
Aristotle Corp/The	100	533	0.00%
Ark Restaurants Corp	300	7,815	0.01%
Armor Holdings Inc	2,300	95,703	0.14%
Arrow Electronics Inc	4,800	108,384	0.16%
Arrow International Inc	200	5,980	0.01%
Arthrocare Corp	980	28,704	0.04%
Ashworth Inc	1,900	15,580	0.02%
Astec Industries Inc	1,800	34,416	0.05%
Astro-Med Inc	330	3,534	0.01%
AT Cross Co	800	4,440	0.01%
Atlantic Tele-Network Inc	600	17,280	0.03%
Atlantis Plastics Inc	300	4,506	0.01%
Atmos Energy Corp	3,600	90,684	0.13%
Atrion Corp	300	14,250	0.02%
Atwood Oceanics Inc	1,500	71,310	0.11%
Autodesk Inc	2,065	100,421	0.15%
Avatar Holdings Inc	440	18,678	0.03%
Aviall Inc	2,900	59,160	0.09%
Aztar Corp	3,000	79,500	0.12%
Badger Meter Inc	100	4,565	0.01%
Bairnco Corp	200	2,190	0.00%
Bancinsurance Corp	300	2,256	0.00%
Bank Mutual Corp	4,708	56,496	0.08%
Bank of Hawaii Corp	4,100	193,725	0.29%
Bankunited Financial Corp	2,500	72,875	0.11%

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert US-$	%-Anteil am Nettovermögen
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Banner Corp	1,300	38,220	0.06%
Bar Harbor Bankshares	300	8,100	0.01%
Barnes & Noble Inc	1,000	37,000	0.05%
Barnes Group Inc	100	2,747	0.00%
Bassett Furniture Industries Inc	1,400	26,432	0.04%
Bausch & Lomb Inc	4,800	318,960	0.47%
Benihana Inc	500	6,700	0.01%
Berkshire Hills Bancorp Inc	800	29,560	0.04%
Beverly Hills Bancorp Inc	1,900	19,855	0.03%
Big Dog Holdings Inc	900	6,138	0.01%
Black Box Corp	1,200	44,340	0.07%
Blair Corp	700	19,726	0.03%
Bluegreen Corp	3,700	41,181	0.06%
Bon-Ton Stores Inc/The	100	1,219	0.00%
Books-A-Million Inc	2,200	17,622	0.03%
Borders Group Inc	4,700	116,560	0.17%
Boston Beer Co Inc	300	7,560	0.01%
Bowne & Co Inc	2,100	27,279	0.04%
Boykin Lodging Co	2,300	19,343	0.03%
Brandywine Realty Trust	6,100	173,728	0.26%
Briggs & Stratton Corp	1,700	138,040	0.20%
Brink's Co/The	5,500	165,935	0.25%
Brookfield Homes Corp	2,400	63,240	0.09%
Brown Shoe Co Inc	1,200	30,072	0.04%
Brunswick Corp	4,600	210,496	0.31%
Burlington Coat Factory Warehouse Corp	2,400	50,952	0.08%
Cabot Oil & Gas Corp	1,800	80,820	0.12%
California First National Bancorp	500	6,630	0.01%
California Water Service Group	1,400	41,118	0.06%
Callaway Golf Co	6,200	65,534	0.10%
Callon Petroleum Co	1,500	19,020	0.03%
Cal-Maine Foods Inc	2,209	24,233	0.04%
Camden National Corp	600	20,706	0.03%
Capital Crossing Bank	40	1,018	0.00%
Capital Title Group Inc	200	1,036	0.00%
Capital Trust Inc/NY	700	20,370	0.03%
Capitol Bancorp Ltd	1,500	44,010	0.06%
Carriage Services Inc	2,500	11,825	0.02%
Carrizo Oil & Gas Inc	1,200	11,484	0.02%
Cascade Financial Corp	125	2,088	0.00%
Cash America International Inc	400	9,784	0.01%
Cass Information Systems Inc	440	16,280	0.02%
Castle Energy Corp	100	1,152	0.00%
Catalyst Semiconductor Inc	2,200	13,090	0.02%
Cato Corp/The	2,100	46,725	0.07%
CDI Corp	2,500	51,250	0.08%
Celadon Group Inc	1,000	19,050	0.03%
CellStar Corp	948	4,322	0.01%
Central Garden and Pet Co	2,600	79,612	0.12%
Centrue Financial Corp	400	10,980	0.02%
Century Business Services Inc	4,928	22,127	0.03%
Ceradyne Inc	300	13,173	0.02%
Ceres Group Inc	1,599	8,715	0.01%
Champion Industries Inc/WV	500	1,910	0.00%
Charming Shoppes	15,100	107,512	0.16%
Checkpoint Systems Inc	5,200	80,964	0.12%
Cherokee Inc	82	1,957	0.00%
Chesapeake Corp	800	19,216	0.03%
Chesapeake Energy Corp	5,100	80,733	0.12%
Chiquita Brands International Inc	600	10,446	0.02%

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert US-$	%-Anteil am Nettovermögen
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Choice Hotels International Inc	800	46,072	0.07%
Ciber Inc	7,300	54,896	0.08%
CKE Restaurants Inc	6,100	67,405	0.10%
Claire's Stores Inc	400	10,016	0.01%
CNF Inc	3,100	127,069	0.19%
Coachmen Industries Inc	1,000	15,780	0.02%
Cobra Electronics Corp	721	5,198	0.01%
Cognizant Technology Solutions Corp	4,500	137,295	0.20%
Colonial BancGroup Inc/The	6,600	134,970	0.20%
Commercial Federal Corp	3,000	80,940	0.12%
CommScope Inc	4,000	86,400	0.13%
Communications Systems Inc	1,000	8,320	0.01%
Community Capital Corp	300	6,780	0.01%
Compex Technologies Inc	1,000	5,400	0.01%
Computer Task Group Inc	2,200	6,842	0.01%
Comstock Resources Inc	2,200	46,024	0.07%
Conmed Corp	3,100	81,530	0.12%
Connetics Corp	4,800	129,696	0.19%
Consol Energy Inc	1,200	41,868	0.06%
Consolidated Graphics Inc	300	12,570	0.02%
Cornell Cos Inc	1,500	18,600	0.03%
Correctional Properties Trust	1,600	43,680	0.06%
Corus Bankshares Inc	1,000	43,130	0.06%
Cousins Properties Inc	500	17,155	0.03%
Covance Inc	1,100	43,967	0.06%
CPI Corp	1,000	13,250	0.02%
Crawford & Co	1,300	8,710	0.01%
CRT Properties Inc	3,100	66,495	0.10%
CSS Industries Inc	1,000	30,940	0.05%
Culp Inc	700	5,145	0.01%
Cummins Inc	1,600	118,224	0.17%
Cutter & Buck Inc	1,200	13,200	0.02%
Cyberoptics Corp	1,200	18,528	0.03%
D&E Communications Inc	1,800	20,700	0.03%
Dade Behring Holdings Inc	2,435	135,673	0.20%
Datascope Corp	1,310	48,863	0.07%
Dave & Buster's Inc	1,700	32,266	0.05%
Dawson Geophysical Co	400	8,372	0.01%
Delphi Financial Group	2,100	84,357	0.12%
Delta Apparel Inc	600	14,280	0.02%
Department 56	1,800	29,340	0.04%
Digi International Inc	2,700	30,861	0.05%
Diodes Inc	1,800	46,368	0.07%
Discovery Partners International Inc	3,400	16,320	0.02%
Doral Financial Corp	4,700	194,909	0.29%
Dress Barn Inc	2,200	38,390	0.06%
Ducommun Inc	1,300	29,055	0.04%
Duquesne Light Holdings Inc	1,300	23,348	0.03%
Dura Automotive Systems Inc	2,218	15,726	0.02%
Duratek Inc	1,717	30,545	0.05%
Earthlink Inc	20,600	212,180	0.31%
Eastern Co/The	200	3,250	0.00%
Ecology And Environment Inc	300	2,700	0.00%
Edelbrock Corp	300	4,950	0.01%
Edgewater Technology Inc	1,000	4,950	0.01%
EDO Corp	1,800	49,950	0.07%
Edwards Lifesciences Corp	7,600	254,600	0.38%
EFC Bancorp Inc	500	12,585	0.02%
EFJ Inc	200	1,340	0.00%
eFunds Corp	4,000	74,360	0.11%

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert US-$	%-Anteil am Nettovermögen
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Electro Rent Corp	2,700	29,808	0.04%
Elizabeth Arden Inc	3,500	73,710	0.11%
EMAK Worldwide Inc	600	5,844	0.01%
EMS Technologies Inc	1,500	25,875	0.04%
Energy Partners Ltd	1,500	24,420	0.04%
Enesco Group Inc	500	3,425	0.01%
Enpath Medical Inc	200	1,830	0.00%
ePlus Inc	1,100	11,507	0.02%
Equity Inns Inc	300	2,964	0.00%
Escalon Medical Corp	100	1,202	0.00%
Esterline Technologies Corp	2,300	70,357	0.10%
Evans & Sutherland Computer Co	700	3,745	0.01%
Exponent Inc	800	22,040	0.03%
Ezcorp Inc	1,257	10,937	0.02%
E-Z-Em-Inc	600	10,770	0.02%
Famous Dave's Of America Inc	1,300	9,750	0.01%
Fidelity Southern Corp	1,200	18,288	0.03%
First Charter Corp	2,323	56,147	0.08%
First Citizens BancShares Inc/NC	400	47,200	0.07%
First Community Bancorp Inc/CA	300	12,300	0.02%
First Consulting Group Inc	900	4,266	0.01%
First Defiance Financial Corp	80	2,081	0.00%
First Federal Bancshares of Arkansas Inc	100	2,040	0.00%
First Federal Bankshares Inc	500	11,400	0.02%
First Horizon Pharmaceutical Corp	2,300	46,023	0.07%
First Indiana Corp	222	4,462	0.01%
First Investors Financial Services	300	1,260	0.00%
First M&F Corp	100	3,335	0.00%
First Mariner Bancorp Inc	700	12,040	0.02%
First Midwest Financial Inc	200	4,450	0.01%
First Place Financial Corp/OH	1,253	25,060	0.04%
First South Bancorp Inc/Washington NC	366	9,044	0.01%
FirstFed Financial Corp	500	24,440	0.04%
Flexsteel Industries	900	15,975	0.02%
Flowers Foods Inc	4,450	115,033	0.17%
FMC Technologies Inc	5,100	170,340	0.25%
FNB Corp/VA	100	2,646	0.00%
Foot Locker Inc	3,100	73,470	0.11%
Forrester Research Inc	2,900	44,196	0.07%
Fossil Inc	3,267	101,081	0.15%
Fpic Insurance Group Inc	600	15,510	0.02%
Frequency Electronics Inc	700	8,995	0.01%
Frisch's Restaurants Inc	700	17,500	0.03%
Frontier Oil Corp	400	9,444	0.01%
Frozen Food Express Industries	1,600	12,144	0.02%
GameTech International Inc	700	3,409	0.01%
Gehl Co	700	13,825	0.02%
Genencor International Inc	400	6,420	0.01%
General Communication	300	2,715	0.00%
General Maritime Corp	4,400	153,252	0.23%
Georgia Gulf Corp	3,000	133,770	0.20%
Gerber Scientific Inc	2,900	19,111	0.03%
Gevity HR Inc	3,500	53,830	0.08%
Giant Industries Inc	600	14,580	0.02%
G-Iii Apparel Group Ltd	500	3,215	0.00%
Glatfelter	800	9,912	0.01%
Global-Tech Appliances Inc	800	7,440	0.01%
Granite Construction Inc	5,200	124,280	0.18%
Grant Prideco Inc	200	4,098	0.01%
Green Mountain Power Corp	500	13,025	0.02%

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert US-$	%-Anteil am Nettovermögen
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
GTSI Corp	1,100	9,669	0.01%
Gulf Island Fabrication Inc	1,000	22,300	0.03%
Habersham Bancorp	100	1,986	0.00%
Haemonetics Corp/Mass	800	26,272	0.04%
Haggar Corp	900	15,426	0.02%
Hampshire Group Ltd	500	15,780	0.02%
Handleman Co	1,400	28,644	0.04%
Hardinge Inc	1,200	12,480	0.02%
Harris Corp	1,000	54,940	0.08%
Hartmarx Corp	2,100	15,582	0.02%
Haverty Furniture Cos Inc	1,900	33,326	0.05%
Hawk Corp	500	3,940	0.01%
HCC Insurance Holdings Inc	4,900	147,735	0.22%
Heidrick & Struggles International Inc	2,500	72,050	0.11%
HF Financial Corp	550	9,224	0.01%
HMN Financial Inc	300	8,322	0.01%
Hologic Inc	1,000	19,270	0.03%
HopFed Bancorp Inc	400	6,672	0.01%
Horace Mann Educators Corp	5,300	93,174	0.14%
Horizon Bancorp	400	9,900	0.01%
HRPT Properties Trust	21,800	239,582	0.35%
Hughes Supply Inc	1,800	54,126	0.08%
Humana Inc	10,700	213,786	0.32%
Huttig Building Products Inc	600	5,430	0.01%
ICT Group Inc	1,700	12,597	0.02%
IKON Office Solutions Inc	100	1,202	0.00%
Independence Community Bank Corp	8,400	328,020	0.48%
Independence Holding Co	1,359	24,014	0.04%
Industrial Distribution Group Inc	700	6,846	0.01%
Innotrac Corp	500	4,445	0.01%
Insight Enterprises Inc	5,800	97,672	0.14%
Insituform Technologies Inc	1,000	18,670	0.03%
Insurance Auto Auctions Inc	1,500	25,725	0.04%
Integrated Electrical Services Inc	4,700	22,607	0.03%
International Aluminum Corp	500	14,400	0.02%
Internet Security Systems	6,800	115,600	0.17%
Interstate Hotels & Resorts Inc	4,000	16,200	0.02%
Intervest Bancshares Corp	800	13,400	0.02%
Invacare Corp	4,200	193,200	0.29%
Irwin Financial Corp	3,700	95,534	0.14%
J Alexander's Corp	700	4,781	0.01%
J Jill Group Inc/The	700	13,895	0.02%
J&J Snack Foods Corp	900	38,592	0.06%
Jakks Pacific Inc	2,700	62,100	0.09%
Johnson Outdoors Inc	1,000	19,700	0.03%
Juno Lighting Inc	400	12,136	0.02%
Jupitermedia Corp	4,000	71,200	0.11%
K2 Inc	4,900	70,119	0.10%
KCS Energy Inc	1,000	13,910	0.02%
Kellwood Co	800	29,160	0.04%
Kelly Services Inc	2,200	58,762	0.09%
Kendle International Inc	1,700	8,993	0.01%
Kennametal Inc	4,000	180,600	0.27%
Key Technology Inc	600	6,750	0.01%
Keynote Systems Inc	1,600	22,656	0.03%
Keystone Automotive Industries Inc	1,400	30,800	0.05%
Kforce Inc	3,700	31,006	0.05%
Kindred Healthcare Inc	4,600	112,240	0.17%
Knape & Vogt Manufacturing Co	100	1,335	0.00%
Korn/Ferry International	800	14,584	0.02%

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert US-$	%-Anteil am Nettovermögen
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
K-Tron International Inc	200	4,424	0.01%
LaBarge Inc	1,100	8,910	0.01%
Labor Ready Inc	4,400	61,688	0.09%
Ladish Co Inc	899	8,226	0.01%
Lafarge North America Inc	5,300	248,517	0.37%
Lamson & Sessions Co/The	1,400	12,740	0.02%
Lance Inc	1,800	29,070	0.04%
Landry's Restaurants Inc	2,900	79,141	0.12%
Laserscope	21	426	0.00%
Layne Christensen Co	1,800	27,126	0.04%
LB Foster Co	689	5,843	0.01%
LCA-Vision Inc	915	23,598	0.03%
LeCroy Corp	1,300	21,723	0.03%
Lennox International Inc	500	7,470	0.01%
Lesco Inc	1,200	15,888	0.02%
Lifecore Biomedical Inc	733	5,131	0.01%
Lone Star Steakhouse & Saloon	2,900	74,907	0.11%
Longs Drug Stores Corp	4,500	108,900	0.16%
Louisiana-Pacific Corp	8,200	212,790	0.31%
Lowrance Electronics Inc	500	12,260	0.02%
LSB Industries Inc	1,000	9,280	0.01%
LTC Properties Inc	1,100	19,679	0.03%
Lufkin Industries Inc	400	14,888	0.02%
Mac-Gray Corp	1,400	9,884	0.01%
MAF Bancorp Inc	1,400	60,382	0.09%
Magnum Hunter Resources Inc	8,100	93,474	0.14%
MAIR Holdings Inc	2,900	23,780	0.04%
Marcus Corp	2,200	42,834	0.06%
MarketWatch Inc	3,291	41,105	0.06%
Marten Transport Ltd	1,064	18,588	0.03%
Matrix Bancorp Inc	600	7,620	0.01%
Maverick Tube Corp	5,600	172,536	0.25%
MAXIMUS Inc	2,500	72,025	0.11%
McDermott International Inc	1,300	15,340	0.02%
MCG Capital Corp	2,500	43,400	0.06%
MDC Holdings Inc	3,790	277,049	0.41%
Medcath Corp	2,300	36,386	0.05%
Media General Inc	500	27,975	0.04%
Memberworks Inc	300	7,872	0.01%
Meridian Resource Corp	4,900	43,267	0.06%
Metal Management Inc	2,200	39,996	0.06%
MetroCorp Bancshares Inc	498	9,462	0.01%
MFB Corp	200	6,000	0.01%
Michael Baker Corp	1,200	18,840	0.03%
Microsemi Corp	700	9,870	0.01%
Midland Co/The	2,127	58,173	0.09%
MidWestOne Financial Group Inc	600	11,040	0.02%
Mine Safety Appliances Co	1,400	57,008	0.08%
Mission West Properties	1,100	11,385	0.02%
Modem Media Inc	2,200	11,836	0.02%
Molecular Devices Corp	1,184	27,907	0.04%
Monaco Coach Corp	3,400	73,610	0.11%
Monarch Casino & Resort Inc	400	7,628	0.01%
Monro Muffler Inc	300	6,555	0.01%
Movado Group Inc	1,600	27,200	0.04%
MPS Group Inc	5,100	42,891	0.06%
MTS Systems Corp	700	14,875	0.02%
MutualFirst Financial Inc	400	9,600	0.01%
NACCO Industries Inc	400	34,460	0.05%
NATCO Group Inc	800	6,920	0.01%

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert US-$	%-Anteil am Nettovermögen
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
National Beverage Corp	4,900	39,592	0.06%
National Dentex Corp	400	11,272	0.02%
National Financial Partners Corp	4,700	168,166	0.25%
National Home Health Care	700	7,000	0.01%
National Presto Industries Inc	700	29,274	0.04%
National Security Group Inc	380	8,740	0.01%
National Western Life Insurance Co	400	65,160	0.10%
Natures Sunshine Prods Inc	1,400	21,238	0.03%
Navarre Corp	3,500	50,715	0.07%
Navigant International Inc	1,300	21,229	0.03%
NCO Group Inc	3,305	89,070	0.13%
Neiman-Marcus Group Inc	1,700	97,750	0.14%
Netbank Inc	1,700	17,017	0.03%
Netmanage Inc	1,100	5,973	0.01%
Netscout Systems Inc	4,000	21,320	0.03%
Newcastle Investment Corp	4,100	125,870	0.19%
Newpark Resources	11,000	66,000	0.10%
Nextel Partners Inc	1,600	26,528	0.04%
NII Holdings Inc	200	8,242	0.01%
Nobel Learning Communities Inc	200	1,400	0.00%
Noble Energy Inc	300	17,472	0.03%
Noland Co	400	17,180	0.03%
Northeast Pennsylvania Financial Corp	300	4,953	0.01%
Northeast Utilities	5,800	112,462	0.17%
Northrim BanCorp Inc	700	15,295	0.02%
Northwest Pipe Co	300	5,205	0.01%
NS Group Inc	2,800	51,800	0.08%
NU Horizons Electronics Corp	2,300	14,605	0.02%
Nuco2 Inc	410	7,983	0.01%
NWH Inc	500	8,840	0.01%
Oakley Inc	3,800	45,220	0.07%
Oceaneering International Inc	1,900	69,996	0.10%
Ocular Sciences Inc	2,500	119,925	0.18%
Ocwen Financial Corp	9,200	84,180	0.12%
Ohio Casualty Corp	500	10,465	0.02%
Oil States International Inc	4,400	82,280	0.12%
Oil-Dri Corp of America	500	7,615	0.01%
Olympic Steel Inc	1,300	24,570	0.04%
One Liberty Properties Inc	1,300	23,465	0.03%
Onyx Acceptance Corp	600	16,380	0.02%
Option Care Inc	2,800	43,316	0.06%
Orient-Express Hotels Ltd	2,700	44,118	0.07%
Orleans Homebuilders Inc	600	13,512	0.02%
Oshkosh Truck Corp	500	28,530	0.04%
Overseas Shipholding Group	1,500	74,460	0.11%
OYO Geospace Corp	800	13,081	0.02%
Pacific Mercantile Bancorp	100	1,247	0.00%
Packaging Corp of America	10,300	252,041	0.37%
PAR Technology Corp	1,200	10,992	0.02%
Parexel International Corp	1,600	31,360	0.05%
Parkway Properties Inc/Md	900	41,805	0.06%
Parlux Fragrances Inc	1,100	14,300	0.02%
Patrick Industries Inc	400	4,780	0.01%
Patriot Transportation Holding Inc	400	13,144	0.02%
PC Mall Inc	1,200	18,348	0.03%
Peak International Ltd	1,600	8,320	0.01%
Pediatric Services of America Inc	900	7,353	0.01%
Pegasus Solutions Inc	1,800	21,456	0.03%
Pegasystems Inc	300	2,094	0.00%
Penford Corp	600	10,446	0.02%

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert US-$	%-Anteil am Nettovermögen
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Penn Engineering & Manufacturing Corp	500	7,725	0.01%
Pennfed Financial Services Inc	826	25,119	0.04%
Peoples Banctrust Co Inc	500	6,975	0.01%
PepsiAmericas Inc	500	9,550	0.01%
Perot Systems Corp	7,500	120,450	0.18%
Pharmaceutical Product Development Inc	3,500	126,000	0.19%
Phillips-Van Heusen	4,100	91,348	0.13%
Plantronics Inc	6,000	259,440	0.38%
PLATO Learning Inc	3,000	26,520	0.04%
PNM Resources Inc	4,200	94,542	0.14%
Pocahontas Bancorp Inc	526	8,548	0.01%
Polo Ralph Lauren Corp	6,600	240,042	0.35%
Pomeroy IT Solutions Inc	1,300	16,458	0.02%
Preformed Line Products Co	500	15,090	0.02%
Premcor Inc	800	30,800	0.05%
Price Communications Corp	4,515	68,854	0.10%
Princeton National Bancorp Inc	200	5,860	0.01%
Printronix Inc	711	10,687	0.02%
Provident Bancorp Inc/Montebello NY	2,400	28,176	0.04%
Pulitzer Inc	1,400	69,160	0.10%
PVF Capital Corp	770	10,903	0.02%
Quaker Fabric Corp	1,500	9,750	0.01%
Radisys Corp	200	2,790	0.00%
Radyne Comstream Corp	1,900	14,326	0.02%
Ralcorp Holdings Inc	2,500	90,250	0.13%
Rayovac Corp	800	21,080	0.03%
RCM Technologies Inc	1,500	7,410	0.01%
Reckson Associates Realty Corp	7,300	209,875	0.31%
Regal-Beloit Corp	800	19,352	0.03%
Regent Communications Inc	4,190	23,715	0.04%
RehabCare Group Inc	1,100	25,333	0.04%
Reliance Steel & Aluminum Co	4,300	170,710	0.25%
Rent-Way Inc	3,000	20,550	0.03%
Republic Bancorp Inc/KY	400	9,280	0.01%
Republic Bancorp Inc/MI	8,400	129,360	0.19%
Republic First Bancorp Inc	880	11,510	0.02%
Res-Care Inc	1,100	13,035	0.02%
Respironics Inc	1,700	90,848	0.13%
R-G Financial Corp	3,000	115,950	0.17%
RGC Resources Inc	300	7,074	0.01%
Richardson Electronics Ltd	800	7,688	0.01%
Robbins & Myers Inc	1,800	39,600	0.06%
Robert Mondavi	200	7,834	0.01%
Rock of Ages Corp	300	2,280	0.00%
Rock-Tenn Co	500	7,870	0.01%
Ruddick Corp	1,600	31,424	0.05%
Rush Enterprises Inc	900	10,521	0.02%
Ryan's Restaurant Group Inc	365	5,417	0.01%
Ryder System Inc	5,200	244,608	0.36%
Ryerson Tull Inc	1,500	25,755	0.04%
S&K Famous Brands Inc	400	6,268	0.01%
Sanderson Farms Inc	2,100	70,245	0.10%
Saucony Inc	400	9,964	0.01%
Sauer-Danfoss Inc	1,200	20,496	0.03%
Saxon Capital Inc	400	8,600	0.01%
SBS Broadcasting SA	100	3,366	0.00%
SBS Technologies Inc	2,000	24,400	0.04%
Schnitzer Steel Industries Inc	300	9,705	0.01%
Schulman A Inc	3,600	79,344	0.12%
Scottish Re Group Ltd	800	16,936	0.03%

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert US-$	%-Anteil am Nettovermögen
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
SCPIE Holdings Inc	300	2,691	0.00%
SCS Transportation Inc	1,000	18,940	0.03%
Sea Containers Ltd	1,300	19,799	0.03%
Seaboard Corp	250	146,488	0.22%
Seachange International Inc	3,500	55,965	0.08%
Selective Insurance Group	1,700	63,240	0.09%
SEMCO Energy Inc	300	1,647	0.00%
Seneca Foods Corp	300	5,475	0.01%
Serologicals Corp	1,500	34,995	0.05%
Shoe Carnival Inc	1,100	12,969	0.02%
ShopKo Stores Inc	1,700	29,597	0.04%
SIFCO Industries Inc	300	978	0.00%
SJW Corp	1,100	36,322	0.05%
Skechers U.S.A. Inc	700	10,164	0.02%
SL Industries Inc	700	7,700	0.01%
Smart & Final Inc	1,300	21,788	0.03%
Sola International Inc	3,400	64,770	0.10%
Sonic Innovations Inc	2,800	12,768	0.02%
SonicWALL Inc	8,800	59,488	0.09%
Source Interlink Cos Inc	3,100	30,132	0.04%
Sourcecorp	1,000	22,140	0.03%
South Financial Group Inc/The	2,200	62,040	0.09%
South Jersey Industries Inc	300	14,325	0.02%
Southern Peru Copper Corp	1,700	87,822	0.13%
Spectrum Control Inc	1,800	12,798	0.02%
Spherion Corp	6,700	52,394	0.08%
Spinnaker Exploration Co	3,600	126,144	0.19%
Sport Chalet Inc	400	5,448	0.01%
SPSS Inc	2,400	31,992	0.05%
Stage Stores Inc	1,300	44,486	0.07%
Stancorp Financial Group Inc	3,000	213,600	0.32%
Standard Motor Products Inc	700	10,577	0.02%
Standex International Corp	1,000	24,500	0.04%
Startek Inc	600	18,816	0.03%
Station Casinos Inc	6,800	333,472	0.49%
Steel Dynamics Inc	6,800	262,616	0.39%
Steel Technologies Inc	1,000	25,617	0.04%
Stein Mart Inc	5,600	85,232	0.13%
Stepan Co	1,100	26,169	0.04%
Sterling Construction Co Inc	300	1,860	0.00%
Sterling Financial Corp/WA	2,100	74,004	0.11%
Stewart Enterprises Inc	13,700	95,215	0.14%
Stifel Financial Corp	1,333	26,127	0.04%
Stoneridge Inc	700	9,870	0.01%
Stride Rite Corp	4,500	46,125	0.07%
Superior Uniform Group Inc	200	2,740	0.00%
SYKES Enterprises Inc	5,300	24,327	0.04%
Symmetricom Inc	5,600	52,976	0.08%
Syms Corp	900	9,684	0.01%
Synalloy Corp	499	4,990	0.01%
Sypris Solutions Inc	2,400	32,760	0.05%
Systemax Inc	500	2,830	0.00%
Tandy Brands Accessories Inc	800	11,400	0.02%
Tarragon Corp	2,000	26,020	0.04%
Tasty Baking Co	1,100	8,800	0.01%
Technical Olympic USA Inc	150	4,236	0.01%
TechTeam Global Inc	500	4,685	0.01%
Tecnomatix Technologies Ltd	1,500	16,950	0.03%
Tecumseh Products Co	500	20,231	0.03%
Teekay Shipping Corp	7,700	331,793	0.49%

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert US-$	%-Anteil am Nettovermögen
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Tektronix Inc	2,500	83,125	0.12%
Teleflex Inc	1,400	59,500	0.09%
Telephone & Data Systems Inc	1,200	101,004	0.15%
TeleTech Holdings Inc	10,300	97,232	0.14%
Telular Corp	1,500	15,765	0.02%
Terra Industries Inc	2,800	24,248	0.04%
Tessco Technologies Inc	301	3,365	0.00%
Tetra Technologies Inc	450	13,973	0.02%
Texas Genco Holdings Inc	6,000	279,900	0.41%
Tidewater Inc	4,700	152,985	0.23%
Timberland Bancorp Inc	500	11,735	0.02%
Timberland Co	3,600	204,480	0.30%
Timken Co	5,000	123,100	0.18%
Todhunter International Inc	660	8,026	0.01%
Tommy Hilfiger Corp	12,100	119,427	0.18%
Toro Co	1,500	102,450	0.15%
Trans World Entertainment	3,713	36,276	0.05%
Transmontaigne Inc	5,700	33,174	0.05%
Trizec Properties Inc	9,300	148,521	0.22%
TTM Technologies Inc	5,400	48,006	0.07%
Twin Disc Inc	300	7,470	0.01%
Tyler Technologies Inc	2,800	24,752	0.04%
Ultra Petroleum Corp	6,600	323,730	0.48%
UMB Financial Corp	103	4,910	0.01%
United Community Financial Corp/OH	3,163	35,963	0.05%
United Fire & Casualty Co	600	34,398	0.05%
United States Lime & Minerals Inc	600	5,730	0.01%
Universal American Financial Corp	300	3,879	0.01%
Universal Electronics Inc	1,305	21,898	0.03%
Universal Forest Products Inc	1,300	44,460	0.07%
Urban Outfitters Inc	4,400	151,360	0.22%
URS Corp	5,100	136,068	0.20%
US Cellular Corp	3,000	129,450	0.19%
US Concrete Inc	3,120	19,282	0.03%
US Xpress Enterprises Inc	1,200	22,248	0.03%
USA Truck Inc	592	7,222	0.01%
Vail Resorts Inc	3,800	68,666	0.10%
Valley National Gases Inc	1,200	11,160	0.02%
Valueclick Inc	9,500	89,680	0.13%
Varco International Inc	900	24,138	0.04%
VCA Antech Inc	5,100	105,213	0.16%
Ventiv Health Inc	2,500	42,375	0.06%
Veritas DGC Inc	1,700	38,726	0.06%
Viasat Inc	3,500	70,350	0.10%
Village Super Market	100	3,175	0.00%
Visteon Corp	10,600	84,694	0.13%
Vital Signs Inc	300	9,594	0.01%
Volt Information Sciences Inc	1,600	46,032	0.08%
W Holding Co Inc	10,200	193,800	0.29%
Wabash National Corp	3,800	104,386	0.15%
Wainwright Bank & Trust Co	100	1,139	0.01%
Washington Banking Co	229	3,435	0.01%
Waste Industries USA Inc	1,090	12,328	0.02%
Water Pik Technologies Inc	1,600	23,840	0.05%
Webco Industries Inc	500	2,240	0.00%
Weider Nutrition International Inc	1,000	4,550	0.01%
Weis Markets Inc	2,000	67,760	0.10%
West Corp	900	26,217	0.04%
Westar Energy Inc	10,700	216,140	0.32%
Westcoast Hospitality Corp	1,200	6,660	0.01%

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert US-$	%-Anteil am Nettovermögen
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Westcorp	6,000	255,120	0.38%
Weyco Group Inc	300	11,100	0.02%
W-H Energy Services Inc	400	8,300	0.01%
Willbros Group Inc	2,900	43,239	0.06%
Willis Lease Finance Corp	900	6,926	0.01%
Windrose Medical Properties Trust	800	10,392	0.02%
Winston Hotels Inc	3,500	37,450	0.06%
Witness Systems Inc	3,000	48,210	0.07%
Woodhead Industries Inc	1,300	17,940	0.03%
Woodward Governor Co	100	6,749	0.01%
World Wrestling Entertainment Inc	900	10,998	0.02%
WVS Financial Corp	200	3,560	0.01%
York International Corp	3,800	120,042	0.17%
Zale Corp	5,200	146,120	0.21%
Zapata Corp	300	17,799	0.02%
		28,933,367	42.71%
Marktwert der Wertpapiere (Kosten US-$ 59.896.678)		66,623,876	98.37%
Barmittel		1,229,916	1.82%
Sonstige Netto-Verbindlichkeiten		(130,301)	-0.19%
Nettovermögen zum 30. September 2004		67,723,491	100.00%

***Sixt AG beinhaltet 1212 Rechte mit einem Marktwert von 361€
***Papeles y Cartones de Europa SA beinhaltet 23.236 Rechte ohne Marktwert.

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert US-$	%-Anteil am Nettovermögen
Australien			
Adelaide Brighton Ltd	98,374	106,172	0.07%
Amalgamated Holdings Ltd	94,619	260,442	0.18%
Amcor Ltd	124,697	648,528	0.44%
Austereo Group Ltd	326,766	317,169	0.21%
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	893,880	12,315,108	8.34%
Australian Foundation Investment Co Ltd	301,183	724,298	0.49%
Australian Gas Light Co Ltd	249,122	2,409,028	1.63%
AWB Ltd	307,700	1,009,658	0.68%
Baycorp Advantage Ltd	2,350	5,464	0.00%
BHP Billiton Ltd	300,017	3,120,677	2.11%
BlueScope Steel Ltd	219,532	1,383,457	0.94%
Boral Ltd	343,783	1,715,742	1.16%
Brickworks Ltd	1,164	9,401	0.01%
Cabcharge Australia Ltd	4,250	11,083	0.01%
Caltex Australia Ltd	136,683	917,789	0.62%
Centennial Coal Co Ltd	167,558	485,483	0.33%
Coca-Cola Amatil Ltd	391,802	1,992,289	1.35%
Coles Myer Ltd	494,472	3,348,897	2.27%
Colorado Group Ltd	56,000	232,429	0.16%
Commonwealth Bank of Australia	541,550	11,842,685	8.02%
Downer EDI Ltd	314,288	910,618	0.62%
Energy Resources of Australia Ltd	4,000	16,950	0.01%
FKP Ltd	85,305	203,909	0.14%
Foster's Group Ltd	136,754	468,543	0.32%
GRD NL	210,069	340,846	0.23%
Great Southern Plantations Ltd	100,000	231,068	0.16%
GWA International Ltd	23,529	51,982	0.04%
Iluka Resources Ltd	49,948	175,834	0.12%
John Fairfax Holdings Ltd	163,346	438,966	0.30%
Jubilee Mines NL	148,044	479,343	0.32%
Lend Lease Corp Ltd	132,692	1,097,639	0.74%
Lion Nathan Ltd	81,662	436,541	0.30%
MacArthur Coal Ltd	10,103	25,467	0.02%
Macquarie Airports	509,746	956,317	0.65%
Mayne Group Ltd	571,830	1,636,110	1.11%
McGuigan Simeon Wines Ltd	20,000	73,304	0.05%
National Australia Bank Ltd	94,399	1,844,836	1.25%
News Corp Ltd	818,525	6,764,973	4.58%
Nufarm Ltd	51,561	264,799	0.18%
Oil Search Ltd	991,405	1,070,005	0.72%
OneSteel Ltd	481,580	1,060,451	0.72%
Orica Ltd	8,310	104,135	0.07%
Origin Energy Ltd	377,260	1,658,739	1.12%
Promina Group Ltd	344,029	1,128,864	0.76%
Publishing & Broadcasting Ltd	4,059	40,280	0.03%
Qantas Airways Ltd	495,813	1,239,040	0.84%
QBE Insurance Group Ltd	160,035	1,518,570	1.03%
Rio Tinto Ltd	30,389	835,806	0.57%
Santos Ltd	396,123	2,108,948	1.43%
Seven Network Ltd	187,205	669,874	0.45%
Sims Group Ltd	54,397	541,784	0.37%
Smorgon Steel Group Ltd	924,773	756,941	0.51%
Southern Cross Broadcasting Australia Ltd	76,804	692,631	0.47%
Spotless Group Ltd	10,785	36,248	0.02%
Suncorp-Metway Ltd	231,346	2,563,905	1.74%
Telstra Corp Ltd	761,962	2,566,462	1.74%
Ticor Ltd	22,364	24,785	0.02%
Village Roadshow Ltd	497,642	720,934	0.49%
Washington H Soul Pattinson & Co Ltd	1,056	6,999	0.00%

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert US-$	%-Anteil am Nettovermögen
Australien (Fortsetzung)			
Wattyl Ltd	6,375	17,132	0.01%
Wesfarmers Ltd	144,132	3,340,865	2.26%
Westpac Banking Corp	581,461	7,467,544	5.06%
WMC Resources Ltd	416,320	1,616,369	1.09%
Woodside Petroleum Ltd	40,297	569,188	0.39%
		91,630,343	62.07%
Hongkong			
Asia Satellite Telecommunications Holdings Ltd	28,500	54,090	0.04%
ASM Pacific Technology	110,000	360,411	0.24%
Bank of East Asia Ltd	241,400	677,946	0.46%
BOC Hong Kong Holdings Ltd	2,446,000	4,469,771	3.03%
Cathay Pacific Airways Ltd	300,000	513,590	0.35%
Cheung Kong Holdings Ltd	529,000	4,528,151	3.07%
Cheung Kong Infrastructure Holdings Ltd	441,000	1,139,535	0.77%
China Resources Power Holdings Co	340,000	195,113	0.13%
CLP Holdings Ltd	680,000	3,889,177	2.63%
Esprit Holdings Ltd	104,000	528,132	0.36%
Far East Consortium	191,000	45,802	0.03%
First Pacific Co	300,000	83,675	0.06%
Fong's Industries Co Ltd	72,000	53,552	0.04%
Guoco Group Ltd	140,800	1,196,196	0.81%
Henderson Investment Ltd	619,000	801,726	0.54%
Henderson Land Development Co Ltd	145,000	693,571	0.47%
Hong Kong & China Gas	200,000	373,170	0.25%
Hong Kong Aircraft Engineerg	3,200	15,512	0.01%
Hong Kong Ferry Holdings	50,000	50,013	0.03%
HongKong Electric Holdings	1,028,500	4,563,461	3.09%
Hopewell Holdings	62,000	129,199	0.09%
Johnson Electric Holdings Ltd	316,000	310,001	0.21%
Kerry Properties Ltd	72,500	136,669	0.09%
Kowloon Motor Bus Holdings Ltd	25,920	122,320	0.08%
Liu Chong Hing Bank Ltd	44,000	62,067	0.04%
MTR Corp	1,260,102	1,898,705	1.29%
NWS Holdings Ltd	246,500	300,299	0.20%
Orient Overseas International Ltd	310,090	1,240,670	0.84%
Skyworth Digital Holdings Ltd	112,000	30,520	0.02%
SmarTone Telecommunications Holding Ltd	56,000	60,323	0.04%
Sun Hung Kai Properties Ltd	206,000	1,941,639	1.32%
Swire Pacific Ltd	561,000	3,902,803	2.64%
Tan Chong International Ltd	217,000	41,741	0.03%
Tingyi Cayman Islands Holding Corp	200,000	42,318	0.03%
Wheelock & Co Ltd	597,000	868,929	0.59%
Yue Yuen Industrial Holdings	159,500	412,145	0.28%
		35,732,942	24.20%
Neuseeland			
Contact Energy Ltd	5,391	22,007	0.01%
Fisher & Paykel Appliances Holdings Ltd	27,653	75,505	0.05%
Fletcher Building Ltd	27,764	112,023	0.08%
Independent Newspapers Ltd	292,085	1,006,769	0.68%
NGC Holdings Ltd	524,909	1,099,755	0.74%
Sanford Ltd/NZ	114,137	335,557	0.23%
Steel & Tube Holdings Ltd	4,160	13,355	0.01%
TrustPower Ltd	1,709	5,775	0.00%
Waste Management NZ Ltd	7,300	26,050	0.03%
		2,696,796	1.83%

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert US-$	%-Anteil am Nettovermögen
Singapur			
Asia Food & Properties Ltd	54,000	13,471	0.01%
CapitaLand Ltd	578,000	614,528	0.42%
DBS Group Holdings Ltd	196,000	1,862,675	1.26%
Fraser and Neave Ltd	61,000	503,623	0.34%
Golden Agri-Resources Ltd	212,000	52,257	0.04%
Great Eastern Holdings Ltd	76,000	528,154	0.36%
Hong Leong Finance Ltd	50,000	85,234	0.06%
Hotel Properties Ltd	317,000	197,701	0.13%
Jardine Cycle & Carriage Ltd	89,250	437,344	0.30%
Jardine Matheson Holdings Ltd	61,000	860,100	0.57%
Jardine Strategic Holdings Ltd	11,500	77,050	0.05%
Keppel Corp Ltd	303,000	1,421,775	0.96%
MCL Land Ltd	15,000	12,741	0.01%
Neptune Orient Lines Ltd	172,000	288,097	0.20%
Oversea-Chinese Banking Corp	225,000	1,870,991	1.27%
SIA Engineering Co Ltd	135,000	166,785	0.11%
Singapore Airlines Ltd	409,000	2,647,957	1.79%
Singapore Land Ltd	38,000	102,922	0.07%
Singapore Petroleum Co Ltd	50,000	107,508	0.07%
Singapore Technologies Engineering Ltd	687,840	857,962	0.58%
Singapore Telecommunications Ltd	2,034,260	2,827,374	1.92%
WBL Corp Ltd	21,000	40,413	0.03%
		15,576,662	10.55%
Marktwert der Wertpapiere (Kosten US$ 132.158.825)		145,636,743	98.65%
Barmittel		3,288,651	2.23%
Sonstige Netto-Verbindlichkeiten		(1,297,850)	-0.88%
Nettovermögen zum 30. September 2004		147,627,544	100.00%

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert US-$	%-Anteil am Nettovermögen
Australien			
Adelaide Brighton Ltd	419,439	452,693	0.38%
Adsteam Marine Ltd	246,135	260,300	0.22%
Alinta Ltd	96,339	523,374	0.43%
Amalgamated Holdings Ltd	99,323	273,390	0.23%
Ansell Ltd	230,799	1,477,865	1.23%
APN News & Media Ltd	298,386	981,257	0.81%
Aristocrat Leisure Ltd	429,370	2,410,360	2.00%
Austereo Group Ltd	631,930	613,370	0.51%
Australian Foundation Investment Co Ltd	14,436	34,716	0.03%
AWB Ltd	53,487	175,507	0.15%
Bank of Queensland Ltd	3,779	28,194	0.02%
Baycorp Advantage Ltd	318,081	739,590	0.61%
Bendigo Bank Ltd	162,520	1,147,783	0.95%
Billabong International Ltd	72,000	497,542	0.41%
BlueScope Steel Ltd	73,511	463,255	0.38%
Boral Ltd	707,596	3,531,450	2.93%
Brickworks Ltd	2,900	23,422	0.02%
Cabcharge Australia Ltd	11,614	30,285	0.03%
Caltex Australia Ltd	325,011	2,182,359	1.81%
Centennial Coal Co Ltd	44,537	129,042	0.11%
Coca-Cola Amatil Ltd	203,278	1,033,656	0.86%
Colorado Group Ltd	50,499	209,597	0.17%
Computershare Ltd	200,000	589,621	0.49%
Corporate Express Australia Ltd	50,000	195,212	0.16%
Crane Group Ltd	8,707	61,934	0.05%
David Jones Ltd	575,462	800,325	0.66%
Downer EDI Ltd	392,811	1,138,131	0.94%
FKP Ltd	50,963	121,820	0.10%
GRD NL	194,279	315,226	0.26%
Great Southern Plantations Ltd	133,718	308,979	0.26%
GUD Holdings Ltd	14,533	102,954	0.09%
Gunns Ltd	70,689	740,916	0.61%
GWA International Ltd	39,679	87,662	0.07%
Hardman Resources Ltd	400,000	634,531	0.53%
Hills Industries Ltd	40,856	115,417	0.10%
Iluka Resources Ltd	164,853	580,339	0.48%
John Fairfax Holdings Ltd	584,201	1,569,946	1.30%
Jubilee Mines NL	196,500	636,236	0.53%
Lihir Gold Ltd	747,802	579,587	0.48%
Lion Nathan Ltd	641,923	3,431,530	2.85%
MacArthur Coal Ltd	232,455	585,958	0.49%
Macquarie Airports	422,344	792,345	0.66%
Mayne Group Ltd	835,919	2,391,717	1.98%
McGuigan Simeon Wines Ltd	3,580	13,121	0.01%
MIA Group Ltd	536,126	431,061	0.36%
Miller's Retail Ltd	102,430	97,196	0.08%
Minara Resources Ltd	235,000	388,107	0.32%
National Foods Ltd	30,000	97,570	0.08%
Oil Search Ltd	1,378,474	1,487,762	1.23%
OneSteel Ltd	384,565	846,821	0.70%
Origin Energy Ltd	849,590	3,735,481	3.10%
PaperlinX Ltd	592,732	2,288,411	1.90%
Patrick Corp Ltd	80,000	327,406	0.27%
Portman Ltd	122,758	194,734	0.16%
Promina Group Ltd	1,327,351	4,355,444	3.61%
Ramsay Health Care Ltd	6,096	27,377	0.02%
Ridley Corp Ltd	149,261	145,958	0.12%
Santos Ltd	6,217	33,099	0.03%
Seven Network Ltd	182,718	653,818	0.54%
Sigma Co Ltd	30,000	174,713	0.14%

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert US-$	%-Anteil am Nettovermögen
Australien (Fortsetzung)			
Sims Group Ltd	118,085	1,176,105	0.98%
Smorgon Steel Group Ltd	235,720	192,940	0.16%
Sonic Healthcare Ltd	35,810	258,093	0.21%
Sons of Gwalia Ltd	120,270	113,253	0.09%
Southcorp Ltd	100,000	244,106	0.20%
Southern Cross Broadcasting Australia Ltd	22,427	202,250	0.17%
Spotless Group Ltd	165,939	557,718	0.46%
Ticor Ltd	212,116	235,079	0.20%
Toll Holdings Ltd	63,291	530,425	0.44%
UNiTAB Ltd	33,103	249,613	0.22%
Village Roadshow Ltd	326,512	473,018	0.40%
Washington H Soul Pattinson & Co Ltd	10,000	66,278	0.06%
Wattyl Ltd	58,434	157,032	0.13%
		52,753,382	43.77%
Hongkong			
Asia Financial Hldgs Ltd	863,400	182,688	0.15%
Asia Resources Holdings Ltd	60,000	15,235	0.01%
Asia Satellite Telecommunications Holdings Ltd	47,000	89,202	0.07%
ASM Pacific Technology	100,000	327,646	0.27%
Beijing Enterprises Holdings Ltd	878,000	1,063,997	0.88%
Bossini International Hldg	120,000	20,313	0.02%
Cafe de Coral Holdings Ltd	200,000	216,721	0.18%
Chaoda Modern Agriculture	2,368,000	789,531	0.66%
Chen Hsong Holdings	100,000	60,271	0.05%
China National Aviation	10,000	1,847	0.00%
Chinese Estates Holdings Ltd	2,504,000	1,493,143	1.24%
Dickson Concepts International Ltd	37,400	36,450	0.03%
Digital China Holdings Ltd	894,000	246,485	0.20%
EganaGoldpfeil Holdings Ltd	888,000	151,453	0.13%
Far East Consortium	1,612,000	386,563	0.32%
First Pacific Co	2,000,000	557,832	0.46%
Glorious Sun Enterprises Ltd	34,000	11,118	0.01%
Great Eagle Hldg Co	770,000	1,505,825	1.25%
GZI Transportation Ltd	1,806,000	503,722	0.42%
Harbour Centre Development Ltd	296,000	297,972	0.25%
Henderson China Holdings	379,500	184,931	0.15%
Hengan International Group Co Ltd	200,000	101,949	0.08%
HKR International Ltd	1,526,400	577,437	0.48%
Hong Kong Aircraft Engineerg	10,000	48,474	0.04%
Hong Kong Ferry Holdings	91,500	91,523	0.08%
Hongkong & Shanghai Hotels/The	1,500,500	1,096,793	0.91%
Hopewell Holdings	704,000	1,467,033	1.22%
Hung Hing Printing Group	40,000	30,777	0.03%
I-CABLE Communications Ltd	1,093,000	374,937	0.31%
IDT International Ltd	326,000	78,594	0.07%
Industrial & Commercial Bank of China Ltd/Hong Kong	1,091,000	1,490,007	1.24%
International Bank Of Asia Ltd	100,000	39,112	0.03%
JCG Holdings Ltd	20,000	13,978	0.01%
K Wah International Holdings Ltd	1,000,000	203,897	0.17%
Kerry Properties Ltd	1,518,000	2,861,562	2.37%
Kingway Brewery Holdings Ltd	300,000	92,331	0.08%
Kowloon Motor Bus Holdings Ltd	141,744	668,908	0.55%
Linmark Group Ltd	100,000	34,303	0.03%
Liu Chong Hing Bank Ltd	561,000	791,352	0.66%
Liu Chong Hing Investment	40,000	28,212	0.02%
Lung Kee (Bermuda) Holdings	50,000	26,289	0.02%
Miramar Hotel & Investment	74,000	77,340	0.06%
Moulin International Hldgs	200,000	113,490	0.09%
New World China Land Ltd	1,685,800	508,028	0.42%

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert US-$	%-Anteil am Nettovermögen
Hongkong (Fortsetzung)			
New World Development Ltd	1,425,000	1,343,124	1.11%
Next Media Ltd	1,339,288	485,184	0.40%
Ngai LIK Industrial Hldg	108,000	38,779	0.03%
NWS Holdings Ltd	441,000	537,250	0.45%
Orient Overseas International Ltd	366,300	1,465,566	1.22%
Oriental Press Group	848,000	326,235	0.27%
Pacific Century Insurance Holdings Ltd	128,000	45,960	0.04%
Pacific Century Premium Developments Ltd	1,000,000	275,710	0.23%
Phoenix Satellite Television Holdings Ltd	358,000	57,845	0.05%
Road King Infrastructure	50,000	35,265	0.03%
SA SA International Holdings Ltd	200,000	93,613	0.08%
Shanghai Industrial Holdings Ltd	1,160,000	2,112,323	1.75%
Shangri-La Asia Ltd	2,860,000	3,080,770	2.56%
Shui On Construction	30,000	32,316	0.03%
Sino Hotels Holdings Ltd	88,000	32,162	0.03%
Sino Land Co	5,166,000	3,842,345	3.19%
Skyworth Digital Holdings Ltd	2,596,000	707,420	0.59%
Star Cruises Ltd	3,105,000	806,307	0.67%
Sun Hung Kai & Co Ltd	2,015,000	485,788	0.40%
SUNeVision Holdings Ltd	2,683,000	474,803	0.39%
TAI Cheung Holdings	983,000	397,080	0.33%
Tan Chong International Ltd	1,331,000	256,026	0.21%
Tian An China Investment	494,000	121,630	0.10%
Tianjin Development Hldgs	1,102,000	413,353	0.34%
Tingyi Cayman Islands Holding Corp	1,262,000	267,028	0.22%
TPV Technology Ltd	300,000	189,470	0.16%
Truly International Holdings	90,000	91,177	0.08%
Vedan International Holdings Ltd	400,000	87,201	0.07%
Vitasoy International Holdings Ltd	472,000	112,582	0.09%
Vtech Holdings Ltd	81,000	152,692	0.13%
Wheelock & Co Ltd	160,000	232,879	0.19%
Wheelock Properties Ltd	15,000	6,300	0.01%
Wing Hang Bank Ltd	137,000	895,993	0.74%
Wing Lung Bank	95,800	700,252	0.58%
Wing On Co International Ltd	456,000	494,124	0.41%
		39,655,823	32.90%
Neuseeland			
Air New Zealand Ltd	810,506	920,270	0.76%
Fisher & Paykel Appliances Holdings Ltd	175,625	479,532	0.40%
Fletcher Building Ltd	81,347	328,221	0.27%
NGC Holdings Ltd	141,162	295,753	0.25%
Powerco Ltd	6,275	8,906	0.01%
Sanford Ltd/NZ	146,780	431,526	0.36%
Steel & Tube Holdings Ltd	4,566	14,658	0.01%
Tenon Ltd	70,666	98,385	0.08%
Toll NZ Ltd	249,994	456,188	0.38%
Tower Ltd	521,726	747,530	0.62%
TrustPower Ltd	6,443	21,773	0.02%
Warehouse Group Ltd	95,989	274,418	0.23%
Waste Management NZ Ltd	40,000	142,740	0.11%
		4,219,900	3.50%
Singapur			
Ascott Group Ltd/The	2,198,000	574,436	0.48%
Asia Food & Properties Ltd	1,062,500	265,057	0.22%
Asia Pacific Breweries Ltd	10,000	43,359	0.04%
CapitaLand Ltd	2,718,000	2,889,772	2.40%

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert US-$	%-Anteil am Nettovermögen
Singapur (Fortsetzung)			
Cerebos Pacific Ltd	369,000	646,561	0.54%
Chartered Semiconductor Manufacturing Ltd	1,000,000	611,784	0.51%
China Aviation Oil Singapore Corp Ltd	800,000	793,538	0.66%
Chuan Hup Holdings Ltd	200,000	76,622	0.06%
ComfortDelgro Corp Ltd	559,228	435,132	0.36%
Fraser and Neave Ltd	288,000	2,377,762	1.97%
Golden Agri-Resources Ltd	3,152,000	776,954	0.64%
GP Batteries International Ltd	58,000	110,240	0.09%
GP Industries Ltd	11,000	6,664	0.01%
Hong Leong Finance Ltd	558,000	951,212	0.79%
Hotel Properties Ltd	429,000	267,552	0.22%
Jardine Cycle & Carriage Ltd	216,000	1,058,446	0.88%
K1 Ventures Ltd	1,438,000	226,342	0.19%
Keppel Corp Ltd	62,000	290,924	0.24%
Kim Eng Holdings Ltd	35,000	23,491	0.02%
Neptune Orient Lines Ltd	1,569,000	2,628,047	2.18%
Overseas Union Enterprise Ltd	241,000	1,044,963	0.87%
Parkway Holdings Ltd	200,000	157,995	0.13%
Raffles Holdings Ltd	2,862,000	781,967	0.65%
Robinson & Co Ltd	21,000	86,066	0.07%
SBS Transit Ltd	30,000	28,332	0.02%
SembCorp Industries Ltd	530,000	462,758	0.38%
SembCorp Marine Ltd	215,000	132,811	0.11%
SIA Engineering Co Ltd	185,000	228,558	0.19%
Singapore Airport Terminal Services Ltd	50,000	59,694	0.05%
Singapore Exchange Ltd	300,000	315,396	0.26%
Singapore Land Ltd	337,000	912,758	0.76%
Singapore Petroleum Co Ltd	225,000	483,785	0.40%
SMRT Corp Ltd	300,000	129,187	0.11%
STATS ChipPAC Ltd	841,000	519,506	0.43%
Straits Trading Co Ltd	39,000	50,036	0.04%
United Industrial Corp Ltd	1,535,000	834,239	0.69%
United Overseas Land Ltd	130,000	169,102	0.14%
UOB-Kay Hian Holdings Ltd	85,000	50,992	0.04%
WBL Corp Ltd	50,000	96,222	0.08%
		21,598,262	17.92%
Marktwert der Wertpapiere (Kosten US$ 103.201.226)		118,227,367	98.09%
Barmittel		1,387,140	1.15%
Sonstiges Nettovermögen		918,359	0.76%
Nettovermögen zum 30. September 2004		120,532,866	100.00%

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert US-$	%-Anteil am Nettovermögen
Vereinigte Staaten			
3M Co	7,200	575,784	0.85%
Abbott Laboratories	8,500	360,060	0.53%
ACE Ltd	5,200	208,312	0.31%
Adobe Systems Inc	1,300	64,311	0.10%
Adolph Coors Co	1,200	81,504	0.12%
Aetna Inc	2,700	269,811	0.40%
Aflac Inc	2,600	101,946	0.15%
Agilent Technologies Inc	2,500	53,925	0.08%
Air Products & Chemicals Inc	1,000	54,380	0.08%
Albertson's Inc	1,700	40,681	0.06%
Alcoa Inc	4,600	154,514	0.23%
Allergan Inc	600	43,530	0.06%
Allstate Corp/The	8,400	403,116	0.60%
Alltel Corp	1,600	87,856	0.13%
Altria Group Inc	17,500	823,200	1.22%
AMBAC Financial Group Inc	2,000	159,900	0.24%
Amerada Hess Corp	1,600	142,400	0.21%
Ameren Corp	1,000	46,150	0.07%
American Electric Power Co Inc	2,200	70,312	0.10%
American Express Co	6,600	339,636	0.50%
American Greetings	2,800	70,336	0.10%
American International Group Inc	21,400	1,454,986	2.16%
American Standard Cos Inc	3,900	151,749	0.23%
Amgen Inc	6,600	374,088	0.55%
AmSouth Bancorp	1,600	39,040	0.06%
Anadarko Petroleum Corp	4,300	285,348	0.42%
Analog Devices Inc	1,900	73,682	0.11%
Anheuser-Busch Cos Inc	4,200	209,790	0.31%
Anthem Inc	2,500	218,125	0.32%
AON Corp	5,400	155,196	0.23%
Apache Corp	5,000	250,550	0.37%
Apollo Group Inc	1,000	73,370	0.11%
Apple Computer Inc	1,800	69,750	0.10%
Applied Materials Inc	8,600	141,814	0.21%
Archer-Daniels-Midland Co	3,500	59,430	0.09%
Ashland Inc	1,600	89,728	0.13%
AT&T Corp	3,500	50,120	0.07%
AT&T Wireless Services Inc	12,400	183,272	0.27%
Autodesk Inc	2,386	116,031	0.17%
Automatic Data Processing Inc	3,200	132,224	0.20%
Autozone Inc	1,100	84,975	0.13%
Avaya Inc	7,000	97,580	0.14%
Avon Products Inc	7,200	314,496	0.47%
Baker Hughes Inc	1,700	74,324	0.11%
Ball Corp	400	14,972	0.02%
Bank of America Corp	17,286	749,002	1.11%
Bank of New York Co Inc/The	4,200	122,514	0.18%
Bausch & Lomb Inc	1,500	99,675	0.15%
Baxter International Inc	3,400	109,344	0.16%
BB&T Corp	3,100	123,039	0.18%
Bear Stearns Cos Inc/The	600	57,702	0.09%
Becton Dickinson & Co	3,999	206,748	0.31%
Bed Bath & Beyond Inc	1,300	48,243	0.07%
BellSouth Corp	9,600	260,352	0.39%
Best Buy Co Inc	1,700	92,208	0.14%
Big Lots Inc	5,700	69,711	0.10%
Biogen Idec Inc	1,700	103,989	0.15%
Biomet Inc	1,200	56,256	0.08%
BJ Services Co	900	47,169	0.07%

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert US-$	%-Anteil am Nettovermögen
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Black & Decker Corp	1,400	108,416	0.16%
Boeing Co	8,500	438,770	0.65%
Boston Scientific Corp	4,500	178,785	0.27%
Bristol-Myers Squibb Co	10,100	239,067	0.35%
Broadcom Corp	1,700	46,393	0.07%
Brunswick Corp	2,200	100,672	0.15%
Burlington Northern Santa Fe Corp	6,700	256,677	0.38%
Burlington Resources Inc	2,100	85,680	0.13%
Campbell Soup Co	1,800	47,322	0.07%
Capital One Financial Corp	3,800	280,820	0.42%
Cardinal Health Inc	2,300	100,671	0.15%
Caremark Rx Inc	2,100	67,347	0.10%
Carnival Corp	3,300	156,057	0.23%
Caterpillar Inc	1,800	144,810	0.21%
Cendant Corp	14,900	321,840	0.48%
Centex Corp	2,200	111,012	0.16%
CenturyTel Inc	2,700	92,448	0.14%
Charles Schwab Corp/The	6,000	55,140	0.08%
ChevronTexaco Corp	19,600	1,051,344	1.56%
Chiron Corp	800	35,360	0.05%
Chubb Corp	3,200	224,896	0.33%
Cigna Corp	700	48,741	0.07%
Cisco Systems Inc	35,300	638,930	0.95%
Citigroup Inc	27,200	1,200,064	1.78%
Clear Channel Communications Inc	3,400	105,978	0.16%
Clorox Co	1,100	58,630	0.09%
Coach Inc	3,400	144,228	0.21%
Coca-Cola Co/The	13,000	520,650	0.77%
Coca-Cola Enterprises Inc	2,100	39,690	0.06%
Colgate-Palmolive Co	2,700	121,986	0.18%
Comcast Corp	11,900	336,056	0.50%
Comerica Inc	700	41,545	0.06%
Computer Associates International Inc	2,800	73,640	0.11%
Computer Sciences Corp	1,800	84,780	0.13%
ConAgra Foods Inc	2,800	71,988	0.11%
ConocoPhillips	6,500	538,525	0.80%
Consolidated Edison Inc	1,000	42,040	0.06%
Constellation Energy Group Inc	2,900	115,536	0.17%
Cooper Tire & Rubber Co	3,300	66,561	0.10%
Corning Inc	7,200	79,776	0.12%
Costco Wholesale Corp	2,200	91,432	0.14%
Countrywide Financial Corp	3,000	118,170	0.18%
Crane Co	2,300	66,516	0.10%
Cummins Inc	1,200	88,668	0.13%
CVS Corp	2,300	96,899	0.14%
Dana Corp	2,500	44,225	0.07%
Danaher Corp	1,400	71,792	0.11%
Darden Restaurants Inc	1,600	37,312	0.06%
Deere & Co	4,000	258,200	0.38%
Dell Inc	23,700	843,720	1.25%
Devon Energy Corp	4,100	291,141	0.43%
Dominion Resources Inc/VA	1,700	110,925	0.16%
Dover Corp	1,000	38,870	0.06%
Dow Chemical Co/The	4,900	221,382	0.33%
Duke Energy Corp	4,500	103,005	0.15%
Eagle Materials Inc Class A	163	3,422	0.01%
Eagle Materials Inc Class B	48	11,247	0.02%
Eastman Kodak Co	1,500	48,330	0.07%
Eaton Corp	700	44,387	0.07%
eBay Inc	3,600	330,984	0.49%

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert US-$	%-Anteil am Nettovermögen
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Edison International	1,700	45,067	0.07%
EI Du Pont de Nemours & Co	5,200	222,560	0.33%
Electronic Arts Inc	1,600	73,584	0.11%
Electronic Data Systems Corp	2,300	44,597	0.07%
Eli Lilly & Co	6,200	372,310	0.55%
EMC Corp/Massachusetts	12,400	143,096	0.21%
Emerson Electric Co	2,300	142,347	0.21%
Entergy Corp	1,200	72,732	0.11%
Equifax Inc	3,200	84,352	0.13%
Equity Office Properties Trust	2,200	59,950	0.09%
Equity Residential	1,500	46,500	0.07%
Exelon Corp	3,400	124,746	0.19%
Exxon Mobil Corp	46,200	2,232,846	3.31%
Fannie Mae	8,900	564,260	0.84%
Federated Department Stores	3,100	140,833	0.21%
FedEx Corp	1,500	128,535	0.19%
Fifth Third Bancorp	2,900	142,738	0.21%
First Data Corp	4,500	195,750	0.29%
First Horizon National Corp	2,500	108,400	0.16%
FirstEnergy Corp	1,800	73,944	0.11%
Ford Motor Co	9,200	129,260	0.19%
Forest Laboratories Inc	1,800	80,964	0.12%
Fortune Brands Inc	2,200	162,998	0.24%
FPL Group Inc	1,000	68,320	0.10%
Franklin Resources Inc	1,400	78,064	0.12%
Freddie Mac	3,600	234,864	0.35%
Gannett Co Inc	1,500	125,640	0.19%
Gap Inc/The	4,900	91,630	0.14%
General Dynamics Corp	2,500	255,250	0.38%
General Electric Co	55,700	1,870,406	2.77%
General Mills Inc	1,700	76,330	0.11%
General Motors Corp	3,000	127,440	0.19%
Genzyme Corp	1,100	59,851	0.09%
Georgia-Pacific Corp	1,100	39,545	0.06%
Gilead Sciences Inc	2,200	82,236	0.12%
Gillette Co/The	5,200	217,048	0.32%
Golden West Financial Corp	700	77,665	0.12%
Goldman Sachs Group Inc	2,500	233,100	0.35%
Guidant Corp	1,500	99,060	0.15%
Halliburton Co	2,400	80,856	0.12%
Harley-Davidson Inc	1,400	83,216	0.12%
Hartford Financial Services Group Inc	4,500	278,685	0.41%
HCA Inc	2,400	91,560	0.14%
Hershey Foods Corp	1,200	56,052	0.08%
Hewlett-Packard Co	15,800	296,250	0.44%
HJ Heinz Co	1,600	57,632	0.09%
Home Depot Inc	20,800	815,360	1.21%
Honeywell International Inc	4,500	161,370	0.24%
Humana Inc	4,700	93,906	0.14%
Illinois Tool Works Inc	1,600	149,072	0.22%
Ingersoll-Rand Co	800	54,376	0.08%
Intel Corp	34,258	687,215	1.02%
International Business Machines Corp	8,900	763,086	1.13%
International Game Technology	1,800	64,710	0.10%
International Paper Co	2,500	101,025	0.15%
Intuit Inc	1,000	45,400	0.07%
JC Penney Co Inc Holding Co	1,200	42,336	0.06%
Johnson & Johnson	25,100	1,413,883	2.10%
Johnson Controls Inc	3,200	181,792	0.27%

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert US-$	%-Anteil am Nettovermögen
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Jones Apparel Group Inc	2,500	89,500	0.13%
JPMorgan Chase & Co	31,636	1,256,898	1.86%
KB Home	1,300	109,837	0.16%
Kellogg Co	2,100	89,586	0.13%
Kerr-McGee Corp	2,700	154,575	0.23%
Keycorp	1,800	56,880	0.08%
KeySpan Corp	3,100	121,520	0.18%
Kimberly-Clark Corp	2,400	155,016	0.23%
Kohl's Corp	1,600	77,104	0.11%
Kroger Co/The	4,000	62,080	0.09%
Lehman Brothers Holdings Inc	1,300	103,636	0.15%
Lexmark International Inc	700	58,807	0.09%
Linear Technology Corp	1,500	54,360	0.08%
Liz Claiborne Inc	2,200	82,984	0.12%
Lockheed Martin Corp	2,400	133,872	0.20%
Loews Corp	700	40,950	0.06%
Louisiana-Pacific Corp	3,500	90,825	0.13%
Lowe's Cos Inc	4,100	222,835	0.33%
Ltd Brands	7,700	171,633	0.25%
M&T Bank Corp	500	47,850	0.07%
Marathon Oil Corp	5,400	222,912	0.33%
Marsh & McLennan Cos Inc	2,700	123,552	0.18%
Marshall & Ilsley Corp	1,100	44,330	0.07%
Masco Corp	2,600	89,778	0.13%
Maxim Integrated Products Inc	1,600	67,664	0.10%
MBIA Inc	800	46,568	0.07%
MBNA Corp	6,700	168,840	0.25%
McDonald's Corp	11,200	313,936	0.47%
McGraw-Hill Cos Inc/The	900	71,721	0.11%
Medtronic Inc	6,300	326,970	0.49%
Mellon Financial Corp	2,000	55,380	0.08%
Merck & Co Inc	11,700	386,100	0.57%
Merrill Lynch & Co Inc	5,200	258,544	0.38%
Metlife Inc	10,600	409,690	0.61%
Microsoft Corp	57,800	1,598,170	2.37%
Monsanto Co	1,700	61,914	0.09%
Moody's Corp	700	51,275	0.08%
Morgan Stanley	6,000	295,800	0.44%
Motorola Inc	12,800	230,912	0.34%
National City Corp	9,800	378,476	0.56%
NCR Corp	1,800	89,262	0.13%
Newmont Mining Corp	2,100	95,613	0.14%
Nextel Communications Inc	14,800	352,832	0.52%
Nike Inc	4,300	338,840	0.50%
Nordstrom Inc	2,600	99,424	0.15%
Norfolk Southern Corp	1,900	56,506	0.08%
Northern Trust Corp	1,000	40,800	0.06%
Northrop Grumman Corp	1,900	101,327	0.15%
Nucor Corp	1,500	137,055	0.20%
Occidental Petroleum Corp	6,000	335,580	0.50%
Office Depot Inc	5,000	75,150	0.11%
Omnicom Group	900	65,754	0.10%
Oracle Corp	28,200	318,096	0.47%
Paccar Inc	2,900	200,448	0.30%
Paychex Inc	1,700	51,255	0.08%
PepsiCo Inc	15,200	739,480	1.10%
Pfizer Inc	61,500	1,881,900	2.79%
PG&E Corp	6,800	206,720	0.31%
Phelps Dodge Corp	1,700	156,451	0.23%

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert US-$	%-Anteil am Nettovermögen
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Pinnacle West Capital Corp	1,900	78,850	0.12%
Pitney Bowes Inc	1,000	44,100	0.07%
PNC Financial Services Group Inc	4,600	248,860	0.37%
PPG Industries Inc	3,200	196,096	0.29%
PPL Corp	900	42,462	0.06%
Praxair Inc	1,500	64,110	0.10%
Principal Financial Group	1,700	61,149	0.09%
Procter & Gamble Co	16,300	882,156	1.31%
Progress Energy Inc	1,200	50,808	0.08%
Progressive Corp/The	3,400	288,150	0.43%
Prudential Financial Inc	7,300	343,392	0.51%
Public Service Enterprise Group Inc	1,100	46,860	0.07%
Pulte Homes Inc	2,400	147,288	0.22%
Qualcomm Inc	15,600	609,024	0.90%
Quest Diagnostics	500	44,110	0.07%
RadioShack Corp	3,100	88,784	0.13%
Raytheon Co	6,700	254,466	0.38%
Reynolds American Inc	800	54,432	0.08%
Rockwell Collins Inc	2,400	89,136	0.13%
Rohm & Haas Co	1,200	51,564	0.08%
Ryder System Inc	1,900	89,376	0.13%
Safeco Corp	2,366	108,008	0.16%
Safeway Inc	2,100	40,551	0.06%
Sara Lee Corp	4,100	93,726	0.14%
SBC Communications Inc	18,000	467,100	0.69%
Schering-Plough Corp	7,700	146,762	0.22%
Schlumberger Ltd	3,000	201,930	0.30%
Sears Roebuck and Co	2,500	99,625	0.15%
Sempra Energy	1,200	43,428	0.06%
Sherwin-Williams Co/The	2,600	114,296	0.17%
Simon Property Group Inc	900	48,267	0.07%
SLM Corp	2,200	98,120	0.15%
Southern Co/The	3,800	113,924	0.17%
Southwest Airlines Co	4,100	55,842	0.08%
Sprint Corp	7,750	156,008	0.23%
St Jude Medical Inc	900	67,743	0.10%
St Paul Travelers Cos Inc/The	3,500	115,710	0.17%
Stanley Works/The	1,900	80,807	0.12%
Staples Inc	2,300	68,586	0.10%
Starbucks Corp	1,900	86,374	0.13%
Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc	900	41,778	0.06%
State Street Corp	1,800	76,878	0.11%
Stryker Corp	2,200	105,776	0.16%
Sun Microsystems Inc	18,000	72,720	0.11%
Sunoco Inc	1,500	110,970	0.16%
SunTrust Banks Inc	4,200	295,722	0.44%
Supervalu Inc	2,900	79,895	0.12%
Symantec Corp	1,500	82,320	0.12%
Sysco Corp	3,100	92,752	0.14%
Target Corp	10,100	457,025	0.68%
Tektronix Inc	400	13,300	0.02%
Temple-Inland Inc	200	13,430	0.02%
Texas Instruments Inc	8,800	187,264	0.28%
Thermo Electron Corp	3,200	86,464	0.13%
Time Warner Inc	40,200	648,828	0.96%
TJX Cos Inc	8,400	185,136	0.27%
Toys R US Inc	5,200	92,248	0.14%
Transocean Inc	1,800	64,404	0.10%
Tribune Co	1,500	61,725	0.09%

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert US-$	%-Anteil am Nettovermögen
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
TXU Corp	1,600	76,672	0.11%
Tyco International Ltd	10,800	331,128	0.49%
Union Pacific Corp	1,200	70,320	0.10%
United Parcel Service Inc/Georgia	6,000	455,520	0.68%
United Technologies Corp	4,600	429,548	0.64%
UnitedHealth Group Inc	6,600	486,684	0.72%
Univision Communications Inc	1,800	56,898	0.08%
Unocal Corp	1,100	47,300	0.07%
US Bancorp	9,800	283,220	0.42%
UST Inc	2,800	112,728	0.17%
Valero Energy Corp	2,400	192,504	0.29%
Verizon Communications Inc	23,400	921,492	1.37%
VF Corp	1,800	89,010	0.13%
Vulcan Materials Co	1,800	91,710	0.14%
Wachovia Corp	12,100	568,095	0.84%
Walgreen Co	5,300	189,899	0.28%
Wal-Mart Stores Inc	22,300	1,186,360	1.76%
Walt Disney Co	11,200	252,560	0.37%
Washington Mutual Inc	4,300	168,044	0.25%
Waste Management Inc	2,800	76,552	0.11%
Waters Corp	600	26,460	0.04%
WellPoint Health Networks	300	31,527	0.05%
Wells Fargo & Co	15,300	912,339	1.35%
Weyerhaeuser Co	1,100	73,128	0.11%
WM Wrigley Jr Co	1,000	63,310	0.09%
Worthington Industries	3,100	66,185	0.10%
WW Grainger Inc	100	5,765	0.01%
Wyeth	6,900	258,060	0.38%
Xerox Corp	3,800	53,504	0.08%
Xilinx Inc	1,500	40,500	0.06%
XL Capital Ltd	700	51,793	0.08%
Yahoo! Inc	6,800	230,588	0.34%
Yum! Brands Inc	4,800	195,168	0.29%
Zimmer Holdings Inc	3,700	292,448	0.43%
Zions Bancorporation	1,500	91,560	0.14%
Marktwert der Wertpapiere (Kosten US$ 65.020.823)		68,007,322	100.88%
Barmittel		267,636	0.40%
Sonstige Netto-Verbindlichkeiten		(863,567)	-1.28%
Nettovermögen zum 30. September 2004		67,411,391	100.00%

Die begleitenden Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieser Finanzaufstellungen

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert Euro €	%-Anteil am Nettovermögen
Österreich			
OMV AG	13,222	2,452,681	0.56%
Voestalpine AG	33,400	1,524,376	0.34%
		3,977,057	0.90%
Belgien			
Almanij NV	66,157	3,582,402	0.81%
Umicore	21,681	1,273,759	0.29%
Fortis	24,000	459,840	0.11%
		5,316,001	1.21%
Dänemark			
D/S Norden	1,426	502,062	0.11%
Danisco A/S	41,200	1,749,528	0.40%
ISS A/S	37,200	1,587,169	0.36%
NKT Holding A/S	23,000	423,433	0.10%
TDC A/S	111,500	3,176,489	0.72%
		7,438,681	1.69%
Finnland			
Elcoteq Network Corp	297	4,455	0.00%
Elisa Corp	67,854	722,645	0.16%
Finnair Oyj	36,475	182,375	0.04%
Fortum Oyj	359,000	4,038,750	0.92%
Kemira Oyj	101,000	1,131,200	0.26%
M-real Oyj	94,245	438,239	0.10%
Outokumpu Oyj	51,330	708,354	0.16%
Rautaruukki Oyj	126,149	990,270	0.23%
		8,216,288	1.87%
Frankreich			
Air France-KLM	75,000	951,000	0.22%
Alcatel SA	361,820	3,404,726	0.77%
BNP Paribas	186,600	9,703,200	2.20%
Bongrain SA	7,000	353,150	0.08%
Christian Dior SA	68,700	3,294,165	0.75%
Cie de Saint-Gobain	142,200	5,877,126	1.33%
CNP Assurances	59,100	3,090,930	0.70%
Compagnie Generale de Geophysique SA	6,800	366,860	0.08%
Compagnie Plastic-Omnium SA	8,400	331,380	0.08%
Eiffage	21,000	1,444,800	0.33%
Eramet	7,538	482,432	0.11%
Etam Developpement SA	10,400	152,880	0.03%
Geodis	5,116	314,634	0.07%
Nexans SA	12,792	349,605	0.08%
Peugeot SA	106,200	5,267,520	1.20%
Rallye SA	27,900	1,086,705	0.25%
Renault SA	104,200	6,861,570	1.56%
Sa des Ciments Vicat	4,105	361,240	0.08%
Societe Generale	50,400	3,591,000	0.82%
Total SA	61,450	10,077,800	2.29%
Valeo SA	50,900	1,500,532	0.33%
		58,863,255	13.36%

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert Euro €	%-Anteil am Nettovermögen
Deutschland			
BASF AG	178,500	8,469,825	1.92%
Bayer AG	271,200	5,971,824	1.36%
Bilfinger Berger AG	26,400	736,296	0.17%
DaimlerChrysler AG	256,473	8,514,904	1.93%
Deutsche Bank AG	142,000	8,217,540	1.87%
Deutsche Telekom AG	279,200	4,171,248	0.95%
Fresenius AG	6,542	480,510	0.11%
Hochtief AG	38,250	759,263	0.17%
Huhtamaki Oyj	26,000	280,800	0.06%
Merck KGaA	41,400	1,906,056	0.42%
MG Technologies AG	38,000	376,960	0.09%
Salzgitter AG	53,000	641,300	0.15%
Siemens AG	40,200	2,380,242	0.54%
ThyssenKrupp AG	225,072	3,531,380	0.80%
		46,438,148	10.54%
Griechenland			
Bank of Greece	407	34,025	0.01%
		34,025	0.01%
Italien			
Banca Popolare di Milano SCRL	55,000	277,750	0.06%
Benetton Group SpA	28,000	271,320	0.06%
Buzzi Unicem SpA	124,000	1,319,360	0.30%
CIR-Compagnie Industriali Riunite SpA	412,970	726,827	0.17%
Cofide SpA	229,159	150,328	0.03%
ENI SpA	535,452	9,659,554	2.19%
Fondiaria-Sai SpA	83,842	1,523,409	0.35%
Impregilo SpA	447,263	194,559	0.04%
Italcementi SpA	158,000	1,880,200	0.43%
Pirelli & C SpA	524,000	431,776	0.10%
Sanpaolo IMI SpA	542,000	4,926,780	1.12%
Telecom Italia SpA	1,506,000	3,742,410	0.85%
		25,104,273	5.70%
Niederlande			
ABN AMRO Holding NV	3,500	64,015	0.01%
ING Groep NV	68,400	1,389,888	0.32%
Koninklijke Philips Electronics NV	430,200	7,932,888	1.80%
Royal Dutch Petroleum Co	9,600	398,112	0.09%
Unilever NV	174,400	8,078,208	1.83%
Univar NV	16,947	252,510	0.06%
		18,115,621	4.11%
Norwegen			
Norsk Hydro ASA	54,800	3,211,770	0.73%
		3,211,770	0.73%
Portugal			
Electricidade de Portugal SA	1,395,000	3,278,250	0.74%
Portugal Telecom SGPS SA	136,000	1,206,320	0.28%
		4,484,570	1.02%

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert Euro €	%-Anteil am Nettovermögen
Spanien			
Abengoa SA	21,064	156,716	0.04%
Acciona SA	10,080	519,624	0.12%
ACS Actividades Cons y Serv	49,507	726,268	0.16%
Arcelor	573	8,526	0.00%
Banco Santander Central Hispano SA	866,021	6,806,925	1.55%
Cementos Portland Valderrivas SA	6,356	296,507	0.07%
Endesa SA	262,400	4,022,592	0.91%
Fomento de Construcciones y Contratas SA	60,492	1,808,106	0.41%
Grupo Empresarial Ence SA	21,600	479,520	0.11%
Iberia Lineas Aereas de Espana	636,000	1,418,280	0.32%
Obrascon Huarte Lain SA	78,000	480,480	0.11%
Repsol YPF SA	438,200	7,747,376	1.76%
		24,470,920	5.56%
Schweden			
Nordea Bank AB	969,798	6,381,661	1.45%
TeliaSonera AB	1,614,000	6,318,912	1.43%
		12,700,573	2.88%
Schweiz			
Barry Callebaut AG	3,436	520,656	0.12%
Centralschweizerische Kraftwerke	79	147,471	0.03%
Charles Voegele Holding AG	6,043	166,773	0.04%
Ciba Specialty Chemicals AG	38,400	1,923,900	0.44%
Credit Suisse Group	188,392	4,840,843	1.10%
Daetwyler Holding AG	96	160,944	0.04%
Georg Fischer AG	960	192,514	0.04%
Moevenpick Holding	87	18,849	0.00%
Nestle SA	25,714	4,742,047	1.08%
Novartis AG	186,000	6,980,172	1.58%
Roche Holding AG	125,600	10,447,432	2.37%
Saurer AG	9,001	394,666	0.09%
Sulzer AG	2,817	679,342	0.15%
Swiss Life Holding	16,600	1,581,488	0.36%
Swiss Reinsurance	133,094	6,166,169	1.40%
Swisscom AG	6,000	1,675,210	0.38%
Syngenta AG	35,971	2,760,131	0.63%
UBS AG	111,150	6,299,826	1.43%
Unaxis Holding AG	12,200	865,332	0.20%
Zurich Financial Services AG	18,000	2,065,964	0.47%
		52,629,729	11.95%
Großbritannien			
Aga Foodservice Group Plc	83,846	293,168	0.07%
Aggregate Industries Plc	1,002,000	1,394,100	0.32%
Alfred Mcalpine Plc	86,000	322,939	0.07%
Anglo American Plc	349,978	6,755,840	1.53%
Arriva Plc	113,286	734,444	0.17%
AstraZeneca Plc	43,400	1,432,124	0.33%
Aviva Plc	909,863	7,257,430	1.65%
Barclays Plc	1,567,000	12,099,505	2.75%
Barratt Developments Plc	188,741	1,556,343	0.35%
Bellway Plc	107,800	1,146,474	0.26%
Berkeley Group Plc	111,000	2,050,524	0.47%
Body Shop International Plc	6,047	14,977	0.00%
Bovis Homes Group Plc	40,259	321,415	0.07%
BP Plc	1,429,000	10,981,898	2.49%
British Airways Plc	37,826	114,349	0.03%

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert Euro €	%-Anteil am Nettovermögen
Großbritannien (Fortsetzung)			
BT Group Plc	1,065,016	2,788,995	0.63%
Cable & Wireless Plc	160,000	227,855	0.05%
De Vere Group Plc	4,762	29,971	0.01%
Friends Provident Plc	955,044	1,937,498	0.44%
GlaxoSmithKline Plc	340,224	5,903,362	1.34%
Hanson Plc	80,091	477,232	0.11%
HBOS Plc	852,269	9,262,714	2.10%
HSBC Holdings Plc	447,000	5,711,233	1.30%
Imperial Chemical Industries Plc	580,244	1,783,675	0.40%
J Sainsbury Plc	771,773	2,864,353	0.65%
Legal & General Group Plc	3,156,000	4,563,418	1.04%
Luminar Plc	40,383	269,455	0.06%
mmO2 Plc	3,126,000	4,474,497	1.02%
Mowlem Plc	39,000	104,403	0.02%
Novar Plc	288,895	488,226	0.11%
Old Mutual Plc	1,434,105	2,387,041	0.54%
Paladin Resources Plc	141,464	312,750	0.07%
Persimmon Plc	212,400	2,046,949	0.46%
Pilkington Plc	865,911	1,141,680	0.26%
RAC Plc	89,600	891,562	0.20%
RMC Group Plc	135,103	1,672,057	0.38%
Rolls-Royce Group Plc	839,908	3,098,874	0.70%
Royal Bank of Scotland Group Plc	493,900	11,484,038	2.61%
SABMiller Plc	461,600	4,905,845	1.11%
Scottish & Newcastle Plc	348,247	1,915,257	0.43%
Severn Trent Plc	47,536	608,051	0.14%
Shell Transport & Trading Co Plc	2,146,000	12,677,783	2.88%
Shire Pharmaceuticals Plc	236,000	1,797,334	0.41%
Taylor Woodrow Plc	468,000	1,794,886	0.41%
TT electronics Plc	59,142	149,923	0.04%
Unilever Plc	1,046,840	6,859,212	1.56%
Vodafone Group Plc	9,312,000	17,941,608	4.08%
Wilson Bowden Plc	74,500	1,163,520	0.26%
Wimpey George Plc	302,238	1,770,100	0.40%
Wincanton Plc	66,360	232,028	0.05%
Xstrata Plc	183,200	2,424,787	0.55%
		164,637,702	37.38%
Marktwert der Wertpapiere (Kosten € 408.819.145)		435,638,613	98.91%
Barmittel		4,878,272	1.11%
Sonstige Netto-Verbindlichkeiten		(87,512)	-0.02%
Nettovermögen zum 30. September 2004		440,429,373	100.00%

Die begleitenden Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieser Finanzaufstellungen

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert Euro €	%-Anteil am Nettovermögen
Österreich			
Boehler-Uddeholm AG	7,625	566,843	0.21%
Gericom AG	5,696	19,082	0.01%
Investkredit Bank AG	11,449	864,400	0.32%
Voestalpine AG	81,375	3,713,955	1.37%
		5,164,280	1.91%
Belgien			
CFE (CIE Francois D'enter)	1,618	375,214	0.14%
Demeter Vermögensverwaltung***	3,173	-	0.00%
Distrigaz	103	203,425	0.08%
Econocom Group	336,000	2,066,400	0.77%
Ion Beam Applications	11,448	78,648	0.03%
Quick Restaurants SA	19,951	252,779	0.09%
Societe Belge DES Betons SA***	399	-	0.00%
Solvus SA	62,198	797,378	0.30%
Umicore***	53,737	3,155,935	1.16%
			0.00%
		6,929,779	2.57%
Dänemark			
Auriga Industries	214,000	2,415,626	0.89%
Codan A/S	75,500	2,505,997	0.93%
D/S Norden	257	90,484	0.03%
Danisco A/S	10,800	458,614	0.17%
Dansk Kapitalanlaeg A/S	29,875	1,148,181	0.43%
Foras Holding A/S	2,700	25,217	0.01%
ISS A/S	87,600	3,737,528	1.38%
Mols-Linien A/S	17,661	569,591	0.21%
NKT Holding A/S	21,343	392,928	0.15%
Sydbank A/S	1,200	151,581	0.06%
VT Holding	22,330	1,035,248	0.38%
		12,530,995	4.64%
Finnland			
Birka Line AB	1,433	22,928	0.01%
Elisa Corp	321,000	3,418,650	1.28%
Finnair Oyj	210,958	1,054,790	0.39%
Hk-Ruokatalo Oyj	126,090	954,501	0.35%
Kemira Oyj	159,721	1,788,875	0.66%
Lannen Tehtaat Oyj	79,802	933,683	0.35%
Metso Oyj	13,771	142,254	0.05%
M-real Oyj	391,446	1,820,224	0.67%
Raisio Group Plc	900,480	1,782,950	0.66%
Rakentajain Konevuokraam	40,158	256,208	0.09%
Rautaruukki Oyj	384,232	3,016,221	1.12%
Wartsila Oyj	40,062	761,178	0.28%
		15,952,462	5.91%
Frankreich			
Air France-KLM	24,000	304,320	0.11%
Bacou Dalloz	7,772	442,615	0.16%
Bail Investissement Fonciere	45,238	1,293,807	0.48%
Bollore Investissement	27,745	1,636,955	0.61%
Bongrain SA	329	16,598	0.01%
Buffalo Grill	25,446	325,454	0.12%

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert Euro €	%-Anteil am Nettovermögen
Frankreich (Fortsetzung)			
CA Loire-Haute-Loire	4,734	263,210	0.10%
Chargeurs SA	39,426	1,072,387	0.40%
Compagnie France-Africaine de Recherches Petrolieres	4,097	470,745	0.17%
Compagnie Generale de Geophysique SA	85,250	4,599,238	1.70%
Compagnie Lebon SA	5,155	353,375	0.13%
Compagnie Plastic-Omnium SA	2,126	83,871	0.03%
Eiffage	20,430	1,405,584	0.52%
Etam Developpement SA	60,476	888,997	0.33%
Evialis	500	13,775	0.01%
Exacompta Clairefontaine	3,199	574,540	0.21%
Faurecia	27,081	1,584,239	0.59%
Geodis	58,692	3,609,558	1.34%
Groupe ONET	1,630	407,011	0.15%
Guerbet	23,868	1,457,141	0.54%
Nexans SA	105,173	2,874,378	1.06%
Otor	174,861	702,941	0.26%
Provimi SA	59,544	916,978	0.34%
Rallye SA	78,409	3,054,031	1.13%
Rubis	5,600	207,200	0.08%
Sa des Ciments Vicat	3,115	274,120	0.10%
Seche Environnement	2,311	123,870	0.05%
Smoby SA	7,200	547,200	0.20%
Societe Fonciere Financiere et de Participations FFP	27,458	3,981,410	1.47%
Sucriere de Pithiviers-Le-Vieil	1,801	1,033,774	0.38%
Teisseire-France SA	4,328	311,616	0.12%
Valeo SA	111,150	3,276,702	1.21%
		38,107,640	14.11%
Deutschland			
Ahlers AG	11,319	127,678	0.05%
BankGesellschaft Berlin AG	105,584	212,224	0.08%
Bilfinger Berger AG	90,299	2,518,439	0.93%
Deutsche Balaton AG	9,874	53,320	0.02%
Duerr AG	149,400	2,584,620	0.96%
Dyckerhoff AG	87,200	2,659,600	0.99%
Fresenius AG	58,193	4,274,276	1.58%
Gildemeister AG	197,750	1,192,433	0.44%
Hochtief AG	21,962	435,946	0.16%
Hymer AG	1,267	64,934	0.02%
IWKA AG	35,838	685,223	0.25%
Jungheinrich AG	63,411	1,002,528	0.37%
KSB AG	5,787	821,754	0.30%
Merck KGaA	20,400	939,216	0.35%
Salzgitter AG	340,000	4,114,000	1.53%
Sixt AG***	15,520	117,400	0.04%
STRABAG AG	5,443	224,252	0.08%
Wuerttembergische Lebensversicherung AG	151,900	2,219,259	0.83%
Rheinmetall AG	1,601	56,035	0.02%
		24,303,137	9.00%
Griechenland			
Bank of Greece	4,926	411,814	0.15%
		411,814	0.15%
Irland			
Abbey Plc	3,407	28,960	0.01%
DCC Plc	80,000	1,180,000	0.44%

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert Euro €	%-Anteil am Nettovermögen
Irland (Fortsetzung)			
Dragon Oil Plc	1,224,695	759,311	0.28%
		1,968,271	0.73%
Italien			
Banca Popolare di Lodi Scrl	192,614	1,542,838	0.57%
Banca Popolare di Milano SCRL	737,836	3,726,072	1.38%
Banco di Sardegna SpA	27,303	334,735	0.12%
Buzzi Unicem SpA	232,771	2,476,683	0.92%
CIR-Compagnie Industriali Riunite SpA	1,768,171	3,111,981	1.15%
Cofide SpA	3,456,271	2,267,314	0.85%
Cremonini SpA	1,314,325	2,116,063	0.78%
Danieli & Co SpA	63,360	309,197	0.12%
De Longhi SpA	113,631	387,482	0.15%
Edison SpA	1,100,000	1,540,000	0.57%
Emak SpA	65,577	241,979	0.09%
ERG SpA	400,542	2,627,556	0.97%
Fondiaria-Sai SpA	234,400	4,259,048	1.58%
IMMSI SpA	12,283	19,530	0.01%
Impregilo SpA	5,729,716	2,492,426	0.92%
Intek SpA	560,023	293,452	0.11%
Linificio e Canapificio Nazionale SpA	163,434	511,548	0.19%
Milano Assicurazioni SPA	80,000	271,200	0.10%
Mirato SpA	91,637	563,568	0.21%
Mittel SpA	166,800	575,460	0.21%
Monrif SpA	256,900	178,032	0.07%
Sirti SpA	121,956	222,570	0.08%
Sogefi SpA	698,213	2,304,103	0.85%
Stefanel	297,729	525,492	0.19%
Zucchi SpA - Vincenzo Zucchi	3,363	12,208	0.00%
		32,910,537	12.19%
Niederlande			
Accell Group	3,200	93,440	0.03%
Buhrmann NV	88,000	534,160	0.20%
Frans Maas Groep	8,849	292,017	0.11%
Koninklijke BAM Groep NV	59,437	1,777,166	0.66%
Petroplus International NV	102,836	803,149	0.30%
SNT Groep NV	50,040	673,038	0.25%
Univar NV	144,042	2,146,226	0.79%
		6,319,196	2.34%
Norwegen			
Fred Olsen Energy ASA	130,000	1,104,001	0.41%
		1,104,001	0.41%
Portugal			
Corticeira Amorim SA	1,156,723	1,307,097	0.48%
Mota Engil SGPS SA	6,533	10,387	0.01%
		1,317,484	0.49%
Spanien			
Abengoa SA	172,000	1,279,680	0.47%
Cementos Portland Valderrivas SA	41,877	1,953,562	0.72%
Cie Automotive SA	100,166	1,139,889	0.42%
Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA	2,247	130,551	0.05%

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert Euro €	%-Anteil am Nettovermögen
Spanien (Fortsetzung)			
Espanola del Acumulador Tudor SA	892	5,798	0.00%
Funespana SA	10,997	85,777	0.03%
Grupo Duro Felguera SA	17,037	92,341	0.03%
Indo Internacional SA	72,778	510,174	0.19%
Inmobiliaria Colonial	36,500	994,625	0.37%
Inmobiliaria Urbis SA	300,508	2,770,684	1.03%
La Seda de Barcelona SA	22,973	43,189	0.02%
Obrascon Huarte Lain SA	91,484	563,541	0.21%
Papeles y Cartones de Europa SA***	401,508	764,873	0.28%
Pescanova SA	127,927	2,046,832	0.76%
Red Electrica de Espana	222,300	3,256,695	1.21%
		15,638,211	5.79%
Schweden			
Boliden AB	1,126,835	3,651,434	1.35%
Gambro AB	495,143	4,572,488	1.69%
Oresund Investment AB	14,558	254,387	0.09%
Partnertech AB	2,227	14,901	0.01%
Saab AB	242,022	2,676,642	0.99%
Vostok Nafta Investment Ltd	786	11,170	0.01%
		11,181,022	4.14%
Schweiz			
AFG Arbonia-Forster Hldg	6,555	742,845	0.28%
Ascom Holding AG	144,253	1,558,009	0.58%
Baloise Holding AG	82,000	2,551,182	0.94%
Banque Cantonale Vaudoise	19,458	1,957,280	0.72%
Barry Callebaut AG	10,442	1,582,274	0.59%
Bell Holding AG	1,348	942,214	0.35%
Bucher Industries AG	13,898	2,105,961	0.78%
Charles Voegele Holding AG	4,230	116,739	0.04%
Conzzeta Holding AG	2,184	1,535,003	0.57%
Feintool International Holding AG	129	17,385	0.01%
Graubuendner Kantonalbank	1,962	834,974	0.31%
Industrieholding Cham AG	5,957	962,200	0.36%
Leica Geosystems AG	3,838	679,325	0.25%
Maag Holding AG	3,343	331,961	0.12%
Moevenpick Holding	4,147	898,470	0.33%
PSP Swiss Property AG	79,500	2,455,460	0.91%
Quadrant AG	23,137	1,294,216	0.48%
Saurer AG	76,240	3,342,889	1.23%
Sustainable Performance Group	8,610	1,715,504	0.64%
Swiss Life Holding	31,400	2,991,489	1.11%
Swiss Prime Site	13,692	2,458,795	0.91%
Swiss Steel AG	70,600	539,453	0.20%
Unaxis Holding AG	25,521	1,810,175	0.67%
Unique Zurich Airport	43,145	3,018,495	1.12%
Vetropack Holding AG	1,096	452,294	0.17%
Zueblin Immobilien Holding AG	306,062	1,756,425	0.65%
		38,651,017	14.32%
Großbritannien			
Aberdeen Asset Management Plc	160,000	202,797	0.08%
Aga Foodservice Group Plc	503,477	1,760,409	0.65%
Aggregate Industries Plc	2,225,220	3,095,986	1.15%
Alphameric Plc	167,000	186,123	0.07%
Atrium Underwriting Plc	291,957	776,255	0.29%

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert Euro €	%-Anteil am Nettovermögen
Großbritannien (Fortsetzung)			
Autologic Holdings Plc	220,871	836,633	0.31%
Avocet Mining Plc	140,000	178,467	0.07%
Avon Rubber Plc	133,742	455,939	0.17%
Barratt Developments Plc	111,641	920,583	0.34%
BBA Group Plc	128,944	502,513	0.19%
Berkeley Group Plc	20,836	384,907	0.14%
Body Shop International Plc	408,525	1,011,790	0.37%
Bodycote International	66,060	130,888	0.05%
Capital & Regional Plc	287,000	2,372,851	0.88%
Charter Plc	8,812	23,365	0.01%
Clarkson Plc	135,000	1,332,496	0.49%
Cobham Plc	155,600	3,019,510	1.12%
Corus Group Plc	470,445	349,544	0.13%
Danka Business Systems Plc	108,353	82,480	0.03%
DTZ Holdings Plc	46,105	110,829	0.04%
Elementis Plc	42,000	18,204	0.01%
Fayrewood Plc	573,980	1,057,816	0.39%
Fenner Plc	524,101	809,363	0.30%
First Choice Holidays Plc	31,918	61,613	0.02%
Friends Provident Plc	1,100,000	2,231,571	0.83%
Hercules Property Services	160,764	671,021	0.25%
Hitachi Capital UK Plc	200,264	675,424	0.25%
Investec Plc	188,587	3,049,702	1.13%
Kleeneze Plc	142,913	281,079	0.10%
Lastminute.com Plc	244,000	497,669	0.18%
Lavendon Group Plc	19,564	37,053	0.01%
Malcolm Group Plc/The	305,149	352,895	0.13%
Management Consulting Group Plc	736,005	536,134	0.20%
Mowlem Plc	145,000	388,167	0.14%
Newcastle United Plc	597,280	339,364	0.13%
Oxford Instruments Plc	81,395	211,077	0.08%
Paladin Resources Plc	1,134,989	2,509,245	0.93%
Persimmon Plc	6,000	57,823	0.02%
Pilkington Plc	74,187	97,814	0.04%
RAC Plc	259,637	2,583,509	0.96%
Savills Plc	114,000	710,009	0.26%
Senior Plc	510,000	282,343	0.10%
Shire Pharmaceuticals Plc	343,000	2,612,227	0.97%
Slough Estates Plc	266,000	1,804,917	0.67%
SVB Holdings Plc	1,717,214	587,916	0.22%
Sygen International Plc	1,699,584	903,771	0.33%
Systems Union Group Plc	390,265	523,082	0.19%
Taylor Woodrow Plc	586,572	2,249,637	0.83%
UK Coal Plc	86,364	208,235	0.08%
Urbium Plc	102,399	709,513	0.26%
Venture Production Plc	18,055	60,499	0.02%
Vp Plc	229,269	549,457	0.20%
Whatman Plc	131,340	398,000	0.15%
Wilson Bowden Plc	186,000	2,904,895	1.08%
Wimpey George Plc	267,256	1,565,223	0.58%
Wincanton Plc	18,417	64,395	0.02%
WSP Group Plc	191,127	609,798	0.24%
		50,944,825	18.88%

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	**Anteile**	**Marktwert Euro €**	**%-Anteil am Nettovermögen**
Marktwert der Wertpapiere (Kosten € 244.872.919)		263,434,671	97.58%
Barmittel		14,095,126	5.22%
Sonstige Netto-Verbindlichkeiten		(7,548,514)	-2.80%
Nettovermögen zum 30. September 2004		269,981,283	100.00%

***Umicore beinhaltet 19 Rechte mit einem Marktwert von 2€
***Sixt AG beinhaltet 6164 Rechte mit einem Marktwert von 1479€
***Papeles y Cartones de Europa SA beinhaltet 200.754 Rechte mit einem Marktwert von 58.219€.
***Societe Belge DES Betons SA beinhaltet 399 Rechte ohne Marktwert
***Ausgliederung von Demeter Vermögensverwaltung ohne Marktwert.

AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert Euro €	%-Anteil am Nettovermögen
Österreich			
Boehler-Uddeholm AG	3,994	296,914	0.13%
Demeter Vermoeganverwaltung***	5,396	-	0.00%
OMV AG	7,086	1,314,453	0.55%
Voestalpine AG	10,702	488,439	0.20%
		2,099,806	0.88%
Belgien			
Almanij NV	38,000	2,057,700	0.87%
Fortis	314,360	6,023,138	2.54%
Solvus SA	6,889	88,317	0.04%
Umicore	7,228	424,645	0.17%
		8,593,800	3.62%
Finnland			
Elcoteq Network Corp	13,699	205,485	0.09%
Elisa Corp	44,399	472,849	0.20%
Finnair Oyj	34,241	171,205	0.07%
Fortum Oyj	218,000	2,452,500	1.03%
Hk-Ruokatalo Oyj	2,038	15,428	0.01%
Huhtamaki Oyj	20,729	223,873	0.09%
Kemira Oyj	26,196	293,395	0.12%
M-real Oyj	34,518	160,509	0.07%
Nokia Oyj	168,000	1,861,440	0.78%
Raisio Group Plc	17,598	34,844	0.01%
Rautaruukki Oyj	42,420	332,997	0.14%
Sampo Oyj	142,000	1,263,800	0.53%
UPM-Kymmene Oyj	150,400	2,305,632	0.98%
Wartsila Oyj	17,238	327,522	0.14%
		10,121,479	4.26%
Frankreich			
Air France-KLM	59,290	751,796	0.32%
Alcatel SA	310,040	2,917,476	1.23%
BNP Paribas	165,765	8,619,780	3.63%
Bongrain SA	4,060	204,827	0.09%
Burelle SA	382	33,826	0.01%
Cap Gemini SA	17,919	339,207	0.14%
Chargeurs SA	7,000	190,400	0.08%
Christian Dior SA	36,600	1,754,970	0.74%
Cie de Saint-Gobain	91,080	3,764,336	1.59%
CNP Assurances	30,971	1,619,783	0.68%
Compagnie Generale de Geophysique SA	2,307	124,463	0.05%
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	42,600	1,743,192	0.73%
Eiffage	6,491	446,581	0.19%
Eramet	5,377	344,128	0.14%
Etam Developpement SA	5,600	82,320	0.03%
Exacompta Clairefontaine	650	116,740	0.05%
Faurecia	4,296	251,316	0.11%
Geodis	706	43,419	0.02%
Groupe ONET	213	53,186	0.02%
Lafarge SA	24,800	1,747,160	0.74%
Natexis Banques Populaire	9,700	889,490	0.37%
Nexans SA	6,851	187,238	0.08%
Peugeot SA	59,300	2,941,280	1.24%
Provimi SA	11,723	180,534	0.08%
Rallye SA	7,924	308,640	0.13%

AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert Euro €	%-Anteil am Nettovermögen
Frankreich (Fortsetzung)			
Renault SA	44,200	2,910,570	1.23%
Sa des Ciments Vicat	2,728	240,064	0.10%
Sanofi-Aventis	33,400	1,950,560	0.82%
Schneider Electric SA	15,000	780,750	0.33%
Societe Fonciere Financiere et de Participations FFP	2,785	403,825	0.17%
Societe Assurances Generales de France	24,300	1,225,935	0.52%
Societe Generale	88,790	6,326,288	0.0267
Sucriere de Pithiviers-Le-Vieil	11	6,314	0.00%
Suez SA	65,600	1,132,256	0.48%
Thales SA	39,270	1,052,436	0.44%
Total SA	82,350	13,505,400	5.69%
Valeo SA	25,200	742,896	0.31%
Veolia Environnement	93,716	2,171,400	0.92%
Vivendi Universal SA	266,000	5,487,580	2.31%
		67,592,362	28.48%
Deutschland			
BASF AG	139,673	6,627,484	2.79%
Bayer AG	205,800	4,531,716	1.91%
Bilfinger Berger AG	8,107	226,104	0.10%
Continental AG	3,900	170,703	0.07%
DaimlerChrysler AG	170,400	5,657,280	2.38%
Degussa AG	29,225	876,458	0.37%
Deutsche Bank AG	107,200	6,203,664	2.61%
Deutsche Telekom AG	596,800	8,916,192	3.76%
Dyckerhoff AG	1,178	35,929	0.02%
E.ON AG	57,600	3,421,440	1.44%
Fresenius AG	7,600	558,220	0.24%
HeidelbergCement AG	25,800	966,210	0.41%
Henkel KGaA	6,800	380,800	0.16%
Hochtief AG	13,760	273,136	0.12%
KSB AG	324	46,008	0.02%
Linde AG	31,678	1,469,859	0.62%
Merck KGaA	15,917	732,819	0.31%
Salzgitter AG	24,622	297,926	0.13%
Siemens AG	141,431	8,374,130	3.53%
STRABAG AG	1,479	60,935	0.03%
ThyssenKrupp AG	134,961	2,117,538	0.89%
		51,944,551	21.89%
Griechenland			
Bank of Greece	1,088	90,957	0.04%
		90,957	0.04%
Irland			
Abbey Plc	20,771	176,554	0.07%
		176,554	0.07%
Italien			
Banca Intesa SpA	1,500,000	4,590,000	1.93%
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	634,844	1,507,755	0.64%
Banca Nazionale del Lavoro SpA	596,836	1,065,352	0.45%
Banca Popolare di Milano SCRL	123,165	621,983	0.26%
Banche Popolari Unite Scrl	106,000	1,415,100	0.60%
Buzzi Unicem SpA	36,101	384,115	0.16%
CIR-Compagnie Industriali Riunite SpA	165,380	291,069	0.12%

AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert Euro €	%-Anteil am Nettovermögen
Italien (Fortsetzung)			
Cofide SpA	122,298	80,227	0.03%
Cremonini SpA	89,224	143,651	0.06%
Danieli & Co SpA	16,400	80,032	0.03%
De Longhi SpA	10,000	34,100	0.01%
Edison SpA	441,147	617,606	0.26%
ENI SpA	572,280	10,323,931	4.35%
ERG SpA	11,811	77,480	0.03%
Fondiaria-Sai SpA	32,702	594,195	0.25%
Impregilo SpA	323,379	140,670	0.06%
Italcementi SpA	61,032	726,281	0.31%
Milano Assicurazioni SPA	100,000	339,000	0.14%
Pirelli & C SpA	268,492	221,237	0.09%
Sanpaolo IMI SpA	382,000	3,472,380	1.46%
Sirti SpA	1,425	2,601	0.00%
Sogefi SpA	52,056	171,785	0.08%
Telecom Italia SpA	834,000	2,072,490	0.88%
Vianini Lavori SpA	25,703	144,194	0.07%
		29,117,234	12.27%
Luxemburg			
Arcelor	38,963	579,503	0.24%
		579,503	0.24%
Niederlande			
ABN AMRO Holding NV	125,300	2,291,737	0.97%
DSM NV	29,365	1,233,330	0.52%
Frans Maas Groep	700	23,100	0.01%
ING Groep NV	291,900	5,931,408	2.50%
Koninklijke BAM Groep NV	7,500	224,250	0.09%
Koninklijke Philips Electronics NV	310,100	5,718,244	2.41%
Nutreco Holding NV	3,000	75,600	0.03%
Royal Dutch Petroleum Co	112,800	4,677,816	1.97%
SNT Groep NV	1,821	24,492	0.01%
Stork NV	7,980	153,535	0.06%
TPG NV	130,200	2,561,034	1.08%
Unilever NV	141,000	6,531,120	2.76%
Univar NV	10,187	151,786	0.06%
		29,597,452	12.47%
Portugal			
Corticeira Amorim SA	81,263	91,827	0.04%
Electricidade de Portugal SA	780,528	1,834,241	0.77%
Mota Engil SGPS SA	76,802	122,115	0.05%
Portugal Telecom SGPS SA	348,000	3,086,760	1.30%
		5,134,943	2.16%
Spanien			
Abengoa SA	58,000	431,520	0.18%
Acciona SA	16,406	845,729	0.36%
ACS Actividades Cons y Serv	94,500	1,386,315	0.58%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	375,000	4,155,000	1.75%
Banco Espanol de Credito SA	142,000	1,336,220	0.56%
Banco Santander Central Hispano SA	858,164	6,745,169	2.84%
Bodegas y Bebidas SA	2,317	25,487	0.01%
Cia Espanola de Petroleos	20,525	589,889	0.25%
Cie Automotive SA	2,056	23,397	0.01%

AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert Euro €	%-Anteil am Nettovermögen
Spanien (Fortsetzung)			
Endesa SA	277,845	4,259,364	1.79%
Fomento de Construcciones y Contratas SA	33,190	992,049	0.42%
Iberia Lineas Aereas de Espana	235,378	524,893	0.22%
Inmobiliaria Urbis SA	28,706	264,669	0.11%
Obrascon Huarte Lain SA	61,251	377,306	0.16%
Pescanova SA	6,504	104,064	0.05%
Repsol YPF SA	286,613	5,067,318	2.13%
Telefonica SA	163,000	1,964,150	0.85%
		29,092,539	12.27%
Marktwert der Wertpapiere (Kosten €219.255.033)		234,141,180	98.65%
Barmittel		2,775,608	1.17%
Sonstiges Nettovermögen		429,161	0.18%
Nettovermögen zum 30. September 2004		237,345,949	100.00%

***Ausgliederung von Demeter Vermögensverwaltung ohne Marktwert.

AXA ROSENBERG EUROPE EX-UK EQUITY ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert Euro €	%-Anteil am Nettovermögen
Österreich			
Boehler-Uddeholm AG	2,043	151,877	0.10%
OMV AG	4,389	814,160	0.54%
Voestalpine AG	7,423	338,786	0.23%
		1,304,823	0.87%
Belgien			
Almanij NV	23,600	1,277,940	0.85%
Fortis	168,000	3,218,880	2.13%
Umicore	4,168	244,870	0.16%
		4,741,690	3.14%
Dänemark			
Auriga Industries	4,127	46,585	0.03%
Codan A/S	1,144	37,972	0.03%
Danisco A/S	9,935	421,883	0.28%
ISS A/S	9,600	409,592	0.27%
NKT Holding A/S	7,718	142,089	0.09%
TDC A/S	37,000	1,054,081	0.70%
		2,112,202	1.40%
Finnland			
Elisa Corp	32,000	340,800	0.23%
Finnair Oyj	18,000	90,000	0.06%
Fortum Oyj	121,497	1,366,841	0.91%
Hk-Ruokatalo Oyj	4,963	37,570	0.02%
Kemira Oyj	19,425	217,560	0.14%
M-real Oyj	24,812	115,376	0.08%
Nokia Oyj	82,000	908,560	0.60%
Rautaruukki Oyj	30,000	235,500	0.16%
Sampo Oyj	94,000	836,600	0.55%
		4,148,807	2.75%
Frankreich			
Air France-KLM	40,000	507,200	0.34%
Aventis SA	200	13,520	0.01%
BNP Paribas	83,700	4,352,400	2.89%
Chargeurs SA	3,000	81,600	0.05%
Christian Dior SA	21,000	1,006,950	0.67%
Cie de Saint-Gobain	50,427	2,084,148	1.38%
CNP Assurances	18,961	991,660	0.66%
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	26,100	1,068,012	0.71%
Compagnie Plastic-Omnium SA	2,100	82,845	0.05%
Eiffage	4,600	316,480	0.21%
Eramet	1,704	109,056	0.07%
Etam Developpement SA	2,400	35,280	0.02%
Exacompta Clairefontaine	36	6,466	0.00%
Faurecia	58	3,393	0.00%
Geodis	1,200	73,800	0.05%
Groupe ONET	19	4,744	0.00%
Natexis Banques Populaire	7,000	641,900	0.43%
Nexans SA	3,244	88,659	0.06%
Peugeot SA	34,653	1,718,789	1.14%
Rallye SA	6,000	233,700	0.15%
Renault SA	35,032	2,306,857	1.53%
Sa des Ciments Vicat	2,244	197,472	0.13%

AXA ROSENBERG EUROPE EX-UK EQUITY ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert Euro €	%-Anteil am Nettovermögen
Frankreich (Fortsetzung)			
Sanofi-Aventis	15,600	911,040	0.60%
Societe Assurances Generales de France	7,200	363,240	0.24%
Societe Fonciere Financiere et de Participations FFP	1,953	283,185	0.19%
Societe Generale	46,600	3,320,250	2.20%
Sodexho Alliance SA	28,800	613,440	0.41%
Sucriere de Pithiviers-Le-Vieil	56	32,144	0.02%
Suez SA	79,200	1,366,992	0.91%
Thales SA	25,634	686,991	0.46%
Total SA	28,800	4,723,200	3.13%
Valeo SA	15,450	455,466	0.30%
Veolia Environnement	63,000	1,459,710	0.97%
Vivendi Universal SA	37,430	772,181	0.52%
		30,912,770	20.50%
Deutschland			
BASF AG	72,300	3,430,635	2.28%
Bayer AG	76,200	1,677,924	1.11%
Bilfinger Berger AG	5,185	144,610	0.10%
Continental AG	2,700	118,179	0.08%
DaimlerChrysler AG	93,853	3,115,920	2.07%
Degussa AG	26,210	786,038	0.52%
Deutsche Bank AG	59,200	3,425,904	2.27%
Deutsche Telekom AG	315,000	4,706,100	3.12%
E.ON AG	8,800	522,720	0.35%
Fresenius AG	5,800	426,010	0.28%
Gildemeister AG	882	5,318	0.00%
HeidelbergCement AG	18,300	685,335	0.45%
Hochtief AG	9,571	189,984	0.13%
Jungheinrich AG	1,970	31,146	0.02%
Linde AG	9,300	431,520	0.29%
Merck KGaA	10,200	469,608	0.31%
Salzgitter AG	9,132	110,497	0.07%
Siemens AG	53,705	3,179,873	2.11%
STRABAG AG	589	24,267	0.02%
ThyssenKrupp AG	77,241	1,211,911	0.80%
Wuerttembergische Lebensversicherung AG	3,004	43,888	0.03%
		24,737,387	16.41%
Griechenland			
Bank of Greece	1,200	100,320	0.07%
		100,320	0.07%
Irland			
Abbey Plc	9,000	76,500	0.05%
		76,500	0.05%
Italien			
Banca Intesa SpA	795,000	2,432,700	1.61%
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	369,988	878,722	0.58%
Banca Nazionale del Lavoro SpA	405,000	722,925	0.48%
Banca Popolare di Milano SCRL	76,516	386,406	0.26%
Banche Popolari Unite Scrl	16,000	213,600	0.14%
Buzzi Unicem SpA	19,297	205,320	0.14%
CIR-Compagnie Industriali Riunite SpA	135,000	237,600	0.16%
Cofide SpA	77,014	50,521	0.03%
Cremonini SpA	23,335	37,569	0.02%

AXA ROSENBERG EUROPE EX-UK EQUITY ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert Euro €	%-Anteil am Nettovermögen
Italien (Fortsetzung)			
Danieli & Co SpA	20,000	97,600	0.06%
Edison SpA	167,855	234,997	0.16%
ENI SpA	281,219	5,073,191	3.36%
ERG SpA	6,880	45,133	0.03%
Fondiaria-Sai SpA	24,800	450,616	0.30%
Impregilo SpA	119,488	51,977	0.03%
Italcementi SpA	40,168	477,999	0.32%
Milano Assicurazioni SPA	75,000	254,250	0.17%
Pirelli & C SpA	48,776	40,191	0.03%
Sanpaolo IMI SpA	210,000	1,908,900	1.27%
Sirti SpA	9,887	18,044	0.01%
Sogefi SpA	25,000	82,500	0.05%
Vianini Lavori SpA	12,000	67,320	0.05%
		13,968,081	9.26%
Luxemburg			
Arcelor	381	5,662	0.00%
		5,662	0.00%
Niederlande			
ABN AMRO Holding NV	73,375	1,342,029	0.89%
Buhrmann NV	20,623	125,182	0.08%
DSM NV	17,479	734,118	0.49%
Frans Maas Groep	904	29,832	0.02%
ING Groep NV	169,800	3,450,336	2.29%
Ispat International NV	51	1,171	0.00%
Koninklijke BAM Groep NV	1,561	46,674	0.03%
Koninklijke Philips Electronics NV	168,600	3,108,984	2.06%
Macintosh Retail Group NV	924	19,727	0.01%
Royal Dutch Petroleum Co	54,000	2,239,380	1.49%
Stork NV	6,300	121,212	0.08%
TPG NV	35,400	696,318	0.46%
Unilever NV	73,000	3,381,360	2.24%
Univar NV	4,771	71,088	0.05%
		15,367,411	10.19%
Norwegen			
Norsk Hydro ASA	32,400	1,898,929	1.26%
		1,898,929	1.26%
Portugal			
Corticeira Amorim SA	21,854	24,695	0.02%
Electricidade de Portugal SA	473,262	1,112,166	0.74%
Mota Engil SGPS SA	29,682	47,194	0.03%
Portugal Telecom SGPS SA	196,000	1,738,520	1.15%
		2,922,575	1.94%
Spanien			
Abengoa SA	18,000	133,920	0.09%
Acciona SA	10,864	560,039	0.37%
ACS Actividades Cons y Serv	38,436	563,856	0.37%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	45,000	498,600	0.33%
Banco Santander Central Hispano SA	400,934	3,151,341	2.09%
Cementos Portland Valderrivas SA	3,828	178,576	0.12%
Cia de Distribucion Integral Logista SA	6,306	220,079	0.15%

AXA ROSENBERG EUROPE EX-UK EQUITY ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert Euro €	%-Anteil am Nettovermögen
Spanien (Fortsetzung)			
Cie Automotive SA	5,000	56,900	0.04%
Endesa SA	162,900	2,497,257	1.66%
Fomento de Construcciones y Contratas SA	20,662	617,587	0.41%
Grupo Empresarial Ence SA	4,649	103,208	0.07%
Iberia Lineas Aereas de Espana	140,109	312,443	0.21%
Inmobiliaria Urbis SA	23,000	212,060	0.14%
Obrascon Huarte Lain SA	33,759	207,955	0.14%
Pescanova SA	1,826	29,216	0.02%
Repsol YPF SA	148,317	2,622,245	1.74%
Sol Melia SA	26,526	174,276	0.11%
Telefonica SA	78,000	939,900	0.61%
		13,079,458	8.67%
Schweden			
Boliden AB	16,778	54,368	0.04%
Electrolux AB	15,000	220,637	0.15%
Gambro AB	64,000	591,020	0.39%
Nordea Bank AB	417,000	2,744,028	1.82%
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	200,000	499,889	0.33%
TeliaSonera AB	519,321	2,033,174	1.34%
		6,143,116	4.07%
Schweiz			
AFG Arbonia-Forster Hldg	256	29,011	0.02%
Ascom Holding AG	7,245	78,250	0.05%
Baloise Holding AG	9,200	286,230	0.19%
Barry Callebaut AG	900	136,377	0.09%
Bucher Industries AG	246	37,276	0.02%
Charles Voegele Holding AG	1,532	42,280	0.03%
Ciba Specialty Chemicals AG	13,508	676,772	0.45%
Compagnie Financiere Richemont AG	22,710	505,936	0.34%
Credit Suisse Group	116,703	2,998,752	1.99%
Daetwyler Holding AG	36	60,354	0.04%
Georg Fischer AG	481	96,457	0.06%
Holcim Ltd	14,688	623,661	0.41%
Leica Geosystems AG	268	47,436	0.03%
Moevenpick Holding	121	26,215	0.02%
Nestle SA	32,895	6,066,331	4.02%
Novartis AG	61,200	2,296,702	1.52%
Roche Holding AG	73,231	6,091,369	4.04%
Saurer AG	1,972	86,466	0.06%
Schweiz Natl-Vers-Ges	240	92,698	0.06%
SIG Holding AG	200	28,887	0.02%
Sulzer AG	772	186,174	0.12%
Swiss Life Holding	4,236	403,565	0.27%
Swiss Reinsurance	45,478	2,106,970	1.40%
Syngenta AG	16,584	1,272,525	0.84%
UBS AG	24,816	1,406,536	0.93%
Unaxis Holding AG	2,800	198,601	0.14%
Vetropack Holding AG	77	31,776	0.03%
Zurich Financial Services AG	12,900	1,480,609	0.99%
		27,394,216	18.18%

AXA ROSENBERG EUROPE EX-UK EQUITY ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	**Anteile**	**Marktwert Euro €**	**%-Anteil am Nettovermögen**
Marktwert der Wertpapiere (Kosten € 141.670.054)		148,913,947	98.76%
Barmittel		969,291	0.64%
Sonstiges Nettovermögen		900,120	0.60%
Nettovermögen zum 30. September 2004		150,783,358	100.00%

***Ausgliederung von Demeter Vermögensverwaltung ohne Marktwert.
***Societe Belge DES Betons SA beinhaltet 399 Rechte ohne Marktwert

AXA ROSENBERG EUROPE EX-UK SMALL CAP ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert Euro €	%-Anteil am Nettovermögen
Österreich			
Demeter Vermögensverwaltung***	3,956	-	0.00%
Investkredit Bank AG	800	60,400	0.35%
Voestalpine AG	7,121	325,002	1.87%
		385,402	2.22%
Belgien			
Distrigaz	12	23,700	0.14%
Econocom Group	9,000	55,350	0.32%
Ion Beam Applications	17	117	0.00%
Societe Belge DES Betons SA***	1,780	-	0.00%
Umicore***	4,422	255,453	1.47%
		334,620	1.93%
Dänemark			
Auriga Industries	17,929	202,382	1.17%
Codan A/S	8,000	265,536	1.53%
Danisco A/S	2,800	118,900	0.69%
Dansk Kapitalanlaeg A/S	494	18,986	0.11%
ISS A/S	7,600	324,260	1.87%
Mols-Linien A/S	1,800	58,052	0.33%
NKT Holding A/S	7,000	128,871	0.74%
		1,116,987	6.44%
Finnland			
Elcoteq Network Corp	2,111	31,665	0.18%
Elisa Corp	26,000	276,900	1.60%
Finnair Oyj	45,950	229,750	1.33%
Hk-Ruokatalo Oyj	22,000	166,540	0.96%
Kemira Oyj	19,965	223,608	1.29%
Lannen Tehtaat Oyj	4,891	57,225	0.33%
M-real Oyj	32,845	152,729	0.88%
Rakentajain Konevuokraam	103	657	0.00%
Rautaruukki Oyj	10,000	78,500	0.45%
		1,217,574	7.02%
Frankreich			
Air France-KLM	5,605	71,071	0.41%
Bollore Investissement	28	1,652	0.01%
CA Loire-Haute-Loire	411	22,852	0.13%
Chargeurs SA	200	5,440	0.03%
Ciments Francais	800	56,000	0.32%
Compagnie France-Africaine de Recherches Petrolieres	364	41,824	0.24%
Compagnie Generale de Geophysique SA	3,400	183,430	1.06%
Compagnie Plastic-Omnium SA	649	25,603	0.15%
Eiffage	4,622	317,994	1.83%
Eramet	5,046	322,944	1.86%
Etam Developpement SA	6,964	102,371	0.59%
Exacompta Clairefontaine	23	4,131	0.02%
Groupe ONET	364	90,891	0.52%
Guerbet	2,200	134,310	0.77%
IMS-Intl Metal Service	830	6,134	0.04%
Nexans SA	8,182	223,614	1.29%
Otor	19,478	78,302	0.45%
Provimi SA	91	1,401	0.01%
Rallye SA	6,229	242,620	1.40%

AXA ROSENBERG EUROPE EX-UK SMALL CAP ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert Euro €	%-Anteil am Nettovermögen
Frankreich (Fortsetzung)			
Sa des Ciments Vicat	115	10,120	0.06%
Seche Environnement	488	26,157	0.15%
Smoby SA	600	45,600	0.26%
Societe Fonciere Financiere et de Participations FFP	2,200	319,000	1.84%
Sucriere de Pithiviers-Le-Vieil	312	179,088	1.03%
Technip SA	40	5,200	0.04%
Teisseire-France SA	3	216	0.00%
Valeo SA	9,000	265,320	1.54%
		2,783,285	16.05%
Deutschland			
Ahlers AG	1,755	19,796	0.11%
BankGesellschaft Berlin AG	4,462	8,969	0.05%
Deutsche Balaton AG	18,000	97,200	0.56%
Duerr AG	168	2,906	0.02%
Dyckerhoff AG	3,792	115,656	0.67%
Fresenius AG	4,568	335,520	1.94%
Hochtief AG	7,544	149,748	0.86%
IWKA AG	9,374	179,231	1.03%
Jungheinrich AG	13,821	218,510	1.26%
KSB AG	1,310	186,020	1.07%
Merck KGaA	7,200	331,488	1.91%
MG Technologies AG	2,000	19,840	0.11%
Rheinmetall AG	5,291	185,185	1.07%
Salzgitter AG	21,189	256,387	1.48%
Sixt AG***	10,168	64,211	0.37%
STRABAG AG	3,296	135,795	0.78%
Wuerttembergische Lebensversicherung AG	10,400	151,944	0.89%
		2,458,406	14.18%
Griechenland			
Agricultural Bank of Greece	12,000	46,800	0.27%
Bank of Greece	2,760	230,736	1.33%
Hellenic Petroleum SA	6,000	39,960	0.23%
		317,496	1.83%
Irland			
DCC Plc	17	251	0.00%
Dragon Oil Plc	2,225	1,380	0.01%
		1,631	0.01%
Italien			
Banca Popolare di Lodi Scrl	7,548	60,459	0.35%
Banca Popolare di Milano SCRL	62,305	314,640	1.81%
Banco di Sardegna SpA	315	3,862	0.02%
Buzzi Unicem SpA	25,247	268,628	1.55%
CIR-Compagnie Industriali Riunite SpA	145,592	256,242	1.48%
Cofide SpA	177,603	116,508	0.67%
Cremonini SpA	75,613	121,737	0.70%
Edison SpA	66,000	92,400	0.53%
ERG SpA	32,000	209,920	1.21%
Fondiaria-Sai SpA	14,707	267,226	1.54%
Impregilo SpA	374,490	162,903	0.94%
IPI SpA	25,891	98,127	0.57%
Linificio e Canapificio Nazionale SpA	30,000	93,900	0.54%
Milano Assicurazioni SPA	75,000	254,250	1.47%
Mirato SpA	1,154	7,097	0.04%

AXA ROSENBERG EUROPE EX-UK SMALL CAP ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert Euro €	%-Anteil am Nettovermögen
Italien (Fortsetzung)			
Mittel SpA	27,783	95,851	0.55%
Sogefi SpA	62,309	205,620	1.19%
Stefanel	29,062	51,294	0.30%
		2,680,664	15.46%
Niederlande			
Accell Group	2,068	60,386	0.35%
Frans Maas Groep	2,400	79,200	0.46%
Grontmij	1,589	54,979	0.32%
Koninklijke BAM Groep NV	7,566	226,223	1.30%
Petroplus International NV	2,000	15,620	0.09%
SNT Groep NV	8,167	109,846	0.63%
		546,254	3.15%
Norwegen			
DET Norske Oljeselskap	35,000	108,008	0.62%
		108,008	0.62%
Portugal			
Corticeira Amorim SA	68,289	77,167	0.45%
Mota Engil SGPS SA	41,970	66,732	0.38%
		143,899	0.83%
Spanien			
Cementos Portland Valderrivas SA	3,109	145,035	0.84%
Cia de Distribucion Integral Logista SA	2,990	104,351	0.60%
Dinamia	6,344	87,230	0.50%
Espanola del Acumulador Tudor SA	195	1,268	0.01%
Iberia Lineas Aereas de Espana	100,722	224,610	1.30%
Indo Internacional SA	1,957	13,719	0.08%
Inmobiliaria Urbis SA	23,140	213,351	1.23%
Obrascon Huarte Lain SA	58,477	360,218	2.08%
Papeles y Cartones de Europa SA***	53,998	102,866	0.59%
Pescanova SA	8,391	134,256	0.77%
Red Electrica de Espana	15,559	227,939	1.31%
Sol Melia SA	8,000	52,560	0.30%
		1,667,403	9.62%
Schweden			
Boliden AB	62,419	202,265	1.17%
Gambro AB	33,939	313,416	1.81%
Oresund Investment AB	560	9,785	0.06%
Partnertech AB	171	1,144	0.01%
Ratos AB	3,193	47,673	0.27%
Saab AB	19,814	219,133	1.26%
Ssab Svenskt Stal AB	2,000	29,529	0.17%
Vostok Nafta Investment Ltd	291	4,136	0.02%
		827,081	4.77%
Schweiz			
AFG Arbonia-Forster Hldg	25	2,833	0.02%
Amazys Holding AG	2,833	106,864	0.62%
Ascom Holding AG	16,643	179,753	1.04%
Baloise Holding AG	1,000	31,112	0.18%
Barry Callebaut AG	80	12,122	0.07%

AXA ROSENBERG EUROPE EX-UK SMALL CAP ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert Euro €	%-Anteil am Nettovermögen
Schweiz (Fortsetzung)			
Bucher Industries AG	1,498	226,992	1.31%
Charles Voegele Holding AG	2,272	62,702	0.36%
Graubuendner Kantonalbank	309	131,502	0.76%
Industrieholding Cham AG	492	79,470	0.46%
Leica Geosystems AG	420	74,340	0.43%
Maag Holding AG	791	78,547	0.45%
Moevenpick Holding	39	8,450	0.05%
PSP Swiss Property AG	457	14,115	0.08%
Saurer AG	6,221	272,772	1.57%
Schweiz Natl-Vers-Ges	480	185,395	1.07%
Sustainable Performance Group	70	13,947	0.08%
Swiss Life Holding	2,600	247,703	1.43%
Swiss Steel AG	2,576	19,683	0.11%
Unaxis Holding AG	2,515	178,386	1.03%
Unique Zurich Airport	3,375	236,121	1.36%
Zueblin Immobilien Holding AG	10,001	57,394	0.35%
		2,220,203	12.83%
Marktwert der Wertpapiere (Kosten € 14.770.461)		16,808,913	96.96%
Barmittel		501,270	2.89%
Sonstiges Nettovermögen		26,260	0.15%
Nettovermögen zum 30. September 2004		17,336,443	100.00%

***Umicore beinhaltet 74 Rechte mit einem Marktwert von 8€
***Sixt AG beinhaltet 5.084 Rechte mit einem Marktwert von 1.220€
***Papeles y Cartones de Europa SA beinhaltet 26.999 Rechte mit einem Marktwert von 7.830€.
***Societe Belge DES Betons SA beinhaltet 1.780 Rechte ohne Marktwert
***Ausgliederung von Demeter Vermögensverwaltung ohne Marktwert

AXA ROSENBERG PAN EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert Euro €	%-Anteil am Nettovermögen
Österreich			
Boehler-Uddeholm AG	1,376	102,292	0.07%
Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen AG	2,788	93,398	0.06%
OMV AG	1,900	352,450	0.24%
Voestalpine AG	4,200	191,688	0.14%
		739,828	0.51%
Belgien			
Compagnie Maritime Belge SA	97	13,541	0.01%
Delhaize Group	1,600	81,840	0.06%
Dexia	14,820	222,893	0.15%
Electrabel	703	203,378	0.14%
Fortis	57,000	1,092,120	0.76%
Groupe Bruxelles Lambert SA	1,598	89,728	0.06%
InBev	3,487	93,591	0.06%
KBC Bancassurance Holding	2,400	125,760	0.09%
Solvay SA	1,394	103,853	0.07%
UCB SA	2,000	85,740	0.06%
Umicore***	4,033	235,004	0.17%
		2,347,448	1.63%
Dänemark			
AP Moller - Maersk A/S	27	166,538	0.12%
Danisco A/S	6,800	288,757	0.20%
Danske Bank A/S	11,700	247,630	0.17%
ISS A/S	6,400	273,061	0.19%
NKT Holding A/S	3,654	67,271	0.05%
Novo-Nordisk A/S	6,400	282,092	0.20%
TDC A/S	16,800	478,610	0.32%
		1,803,959	1.25%
Finnland			
Elisa Corp	19,996	212,957	0.15%
Fortum Oyj	40,518	455,828	0.32%
Kone Oyj	5,200	252,200	0.17%
Metso Oyj	17,000	175,610	0.12%
Nokia Oyj	118,000	1,307,440	0.91%
Outokumpu Oyj	14,400	198,720	0.14%
Rautaruukki Oyj	18,000	141,300	0.10%
Sampo Oyj	24,000	213,600	0.15%
Stora Enso Oyj	12,865	139,971	0.10%
UPM-Kymmene Oyj	11,589	177,659	0.12%
Uponor Oyj	4,800	136,656	0.08%
Wartsila Oyj	6,620	125,780	0.09%
		3,537,721	2.45%
Frankreich			
Accor SA	4,550	142,779	0.10%
Air France-KLM	17,320	219,618	0.15%
Air Liquide	2,700	341,010	0.24%
Alcatel SA	31,651	297,836	0.21%
AXA	10,690	174,140	0.12%
BNP Paribas	45,900	2,386,800	1.65%
Bouygues	4,425	133,635	0.09%
Carrefour SA	14,100	533,967	0.37%
Cie de Saint-Gobain	20,340	840,652	0.58%

AXA ROSENBERG PAN EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert Euro €	%-Anteil am Nettovermögen
Frankreich (Fortsetzung)			
Cie Generale d'Optique Essilor International SA	2,125	109,969	0.08%
CNP Assurances	4,624	241,835	0.17%
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	11,400	466,488	0.32%
Credit Agricole SA	16,100	353,556	0.25%
France Telecom SA	27,300	547,638	0.38%
Groupe Danone	5,800	367,140	0.25%
Lafarge SA	3,940	277,573	0.19%
Lagardere S.C.A.	2,875	143,578	0.10%
L'Oreal SA	7,400	390,350	0.27%
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	6,000	322,500	0.22%
Pernod-Ricard	1,150	122,935	0.09%
Peugeot SA	14,525	720,440	0.50%
Pinault-Printemps-Redoute	1,600	118,320	0.08%
Renault SA	12,797	842,682	0.58%
Sanofi-Aventis	35,912	2,097,261	1.45%
Schneider Electric SA	4,900	255,045	0.18%
Societe Generale	15,970	1,137,863	0.79%
STMicroelectronics NV	14,400	199,872	0.14%
Suez SA	39,200	676,592	0.47%
Technip SA	1,500	195,000	0.14%
Thales SA	10,500	281,400	0.20%
Thomson	5,400	91,044	0.06%
Total SA	25,400	4,165,600	2.89%
Unibail	1,000	96,950	0.07%
Valeo SA	10,000	294,800	0.20%
Veolia Environnement	19,800	458,766	0.32%
Vinci SA	1,600	148,240	0.10%
Vivendi Universal SA	43,200	891,216	0.61%
		21,085,090	14.61%
Deutschland			
ADIDAS-SALOMON AG	998	112,125	0.08%
Allianz AG	7,700	624,393	0.43%
Altana AG	1,500	70,275	0.05%
BASF AG	24,773	1,175,479	0.81%
Bayer AG	35,500	781,710	0.54%
Bayerische Hypo-und Vereinsbank AG	14,400	222,624	0.15%
Commerzbank AG	11,410	170,808	0.12%
Continental AG	3,150	137,876	0.10%
DaimlerChrysler AG	36,878	1,224,350	0.85%
Deutsche Bank AG	22,940	1,327,538	0.92%
Deutsche Boerse AG	2,116	86,164	0.06%
Deutsche Post AG	11,200	175,056	0.12%
Deutsche Telekom AG	64,000	956,160	0.66%
E.ON AG	24,200	1,437,480	1.00%
Fresenius Medical Care AG	1,200	73,992	0.05%
HeidelbergCement AG	8,100	303,345	0.21%
Henkel KGaA	1,223	68,488	0.05%
Infineon Technologies AG	15,000	123,300	0.09%
Linde AG	9,104	422,426	0.29%
Merck KGaA	6,647	306,028	0.21%
Metro AG	3,475	124,857	0.09%
Muenchener Rueckversicherungs AG	4,400	341,264	0.24%
Porsche AG	180	94,171	0.07%
Puma AG Rudolf Dassler Sport	360	77,659	0.05%
RWE AG	22,200	854,256	0.59%
SAP AG	5,001	625,625	0.43%
Schering AG	3,997	203,247	0.14%
Siemens AG	20,200	1,196,042	0.83%

AXA ROSENBERG PAN EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert Euro €	%-Anteil am Nettovermögen
Deutschland (Fortsetzung)			
ThyssenKrupp AG	30,745	482,389	0.33%
Volkswagen AG	7,200	223,128	0.15%
		14,022,255	9.72%
Irland			
Allied Irish Banks Plc	19,727	266,315	0.18%
Bank of Ireland	21,769	236,194	0.16%
CRH Plc	12,240	235,620	0.16%
Elan Corp Plc	9,000	170,100	0.12%
Irish Life & Permanent Plc	5,217	67,821	0.05%
Waterford Wedgwood Plc	164,316	21,361	0.02%
		997,411	0.69%
Italien			
Alleanza Assicurazioni SpA	10,230	95,241	0.07%
Assicurazioni Generali SpA	23,800	526,694	0.36%
Autostrade SpA	6,300	108,612	0.08%
Banca Antonveneta SpA	5,400	89,856	0.06%
Banca Intesa SpA	220,000	673,200	0.47%
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	91,368	216,999	0.15%
Banca Nazionale del Lavoro SpA	194,855	347,816	0.24%
Banca Popolare di Milano SCRL	55,855	282,068	0.20%
Banche Popolari Unite Scrl	8,000	106,800	0.07%
Banco Popolare di Verona e Novara Scrl	7,456	105,279	0.07%
Edison SpA	132,000	184,800	0.13%
Enel SpA	58,646	385,891	0.27%
ENI SpA	131,198	2,366,812	1.64%
Finmeccanica SpA	134,489	76,390	0.05%
Italcementi SpA	14,000	166,600	0.12%
Mediaset SpA	13,014	118,948	0.08%
Mediobanca SpA	10,262	109,188	0.08%
Riunione Adriatica di Sicurta SpA	6,636	102,659	0.07%
Sanpaolo IMI SpA	60,488	549,836	0.38%
Snam Rete Gas SpA	20,000	77,800	0.05%
Telecom Italia SpA	300,000	745,500	0.52%
TIM SpA	96,000	416,640	0.29%
UniCredito Italiano SpA	104,000	422,240	0.28%
		8,275,869	5.73%
Luxemburg			
Arcelor	10,480	155,942	0.11%
		155,942	0.11%
Niederlande			
ABN AMRO Holding NV	39,200	716,968	0.50%
Aegon NV	32,351	280,807	0.19%
Akzo Nobel NV	6,376	181,270	0.13%
ASML Holding NV	11,700	121,212	0.08%
DSM NV	10,086	423,612	0.29%
European Aeronautic Defense and Space Co	6,694	142,783	0.10%
Heineken NV	5,398	130,848	0.09%
ING Groep NV	74,200	1,507,744	1.04%
Koninklijke Philips Electronics NV	57,978	1,069,114	0.74%
Reed Elsevier NV	17,000	176,290	0.12%
Royal Dutch Petroleum Co	55,200	2,289,144	1.59%
Royal KPN NV	49,373	297,719	0.21%
Royal Numico NV	3,493	89,561	0.06%

AXA ROSENBERG PAN EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert Euro €	%-Anteil am Nettovermögen
Niederlande (Fortsetzung)			
TPG NV	9,600	188,832	0.13%
Unilever NV	13,800	639,216	0.44%
VNU NV	6,457	133,660	0.09%
Wolters Kluwer NV	5,249	71,124	0.06%
		8,459,904	5.86%
Norwegen			
DNB NOR ASA	16,190	103,118	0.07%
Norsk Hydro ASA	13,215	774,517	0.54%
Orkla ASA	3,727	82,916	0.06%
Statoil ASA	12,547	144,822	0.10%
Telenor ASA	21,000	128,730	0.09%
		1,234,103	0.86%
Portugal			
Electricidade de Portugal SA	179,271	421,287	0.29%
Portugal Telecom SGPS SA	21,599	191,583	0.13%
		612,870	0.42%
Spanien			
Abertis Infraestructuras SA	5,670	85,220	0.06%
Acciona SA	4,160	214,448	0.15%
Acerinox SA	2,000	22,240	0.02%
ACS Actividades Cons y Serv	6,300	92,421	0.06%
Altadis SA	6,477	177,470	0.12%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	81,000	897,480	0.62%
Banco Popular Espanol SA	3,724	166,612	0.12%
Banco Santander Central Hispano SA	241,437	1,897,695	1.32%
Endesa SA	52,000	797,160	0.55%
Fomento de Construcciones y Contratas SA	7,345	219,542	0.15%
Iberdrola SA	19,200	320,640	0.22%
Iberia Lineas Aereas de Espana	72,000	160,560	0.11%
Inditex SA	5,032	100,137	0.07%
Repsol YPF SA	54,705	967,184	0.67%
Telefonica SA	114,000	1,373,700	0.95%
Union Fenosa SA	4,621	84,518	0.06%
		7,577,027	5.25%
Schweden			
Atlas Copco AB	3,995	123,712	0.09%
Electrolux AB	7,000	102,964	0.07%
Gambro AB	35,993	332,384	0.23%
Hennes & Mauritz AB	11,345	251,567	0.17%
Nordea Bank AB	162,500	1,069,315	0.74%
Sandvik AB	4,849	134,873	0.09%
Securitas AB	3,600	38,620	0.03%
Skandia Forsakrings AB	24,000	76,443	0.05%
Skandinaviska Enskilda Banken AB	10,693	133,042	0.09%
Ssab Svenskt Stal AB	13,500	199,320	0.14%
Svenska Cellulosa AB-A	2,000	63,070	0.04%
Svenska Cellulosa AB-B	2,500	78,246	0.05%
Svenska Handelsbanken	13,697	231,010	0.16%
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	360,000	899,801	0.62%
TeliaSonera AB	156,000	610,750	0.43%
Volvo AB	7,700	218,856	0.16%
		4,563,973	3.16%

AXA ROSENBERG PAN EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert Euro €	%-Anteil am Nettovermögen
Schweiz			
ABB Ltd	62,400	306,598	0.21%
Adecco SA	2,542	101,624	0.07%
Ciba Specialty Chemicals AG	8,100	405,823	0.28%
Compagnie Financiere Richemont AG	25,200	561,408	0.39%
Credit Suisse Group	29,400	755,450	0.52%
Givaudan	180	88,094	0.06%
Holcim Ltd	15,028	638,098	0.44%
Kuoni Reisen Holding	500	148,951	0.10%
Nestle SA	10,710	1,975,085	1.37%
Novartis AG	63,600	2,386,769	1.65%
Rieter Holding AG	770	167,818	0.12%
Roche Holding AG	17,800	1,480,607	1.03%
Schindler Holding AG	771	192,644	0.13%
Serono SA	135	67,115	0.05%
Sulzer AG	630	151,930	0.11%
Swatch Group AG	1,100	119,515	0.08%
Swiss Reinsurance	18,961	878,452	0.61%
Swisscom AG	626	174,780	0.12%
Syngenta AG	7,200	552,471	0.38%
Synthes Inc	1,000	87,694	0.06%
UBS AG	39,900	2,261,476	1.57%
Unaxis Holding AG	2,000	141,858	0.10%
Valora Holding AG	720	121,637	0.08%
Zurich Financial Services AG	7,300	837,863	0.59%
		14,603,760	10.12%
Großbritannien			
3i Group Plc	17,507	141,683	0.10%
Amvescap Plc	16,000	69,639	0.05%
Arriva Plc	30,000	194,493	0.13%
AstraZeneca Plc	43,400	1,432,124	0.99%
Aviva Plc	128,807	1,027,416	0.71%
BAA Plc	25,135	202,684	0.14%
BAE Systems Plc	75,000	245,575	0.17%
Barclays Plc	338,000	2,609,848	1.81%
Barratt Developments Plc	33,128	273,171	0.19%
BBA Group Plc	62,000	241,623	0.17%
Bellway Plc	16,800	178,671	0.12%
Berkeley Group Plc	16,800	310,350	0.22%
BG Group Plc	85,150	460,237	0.32%
BHP Billiton Plc	106,040	898,343	0.62%
BOC Group Plc	10,976	141,358	0.10%
Boots Group Plc	17,515	163,820	0.11%
BP Plc	660,000	5,072,115	3.51%
British American Tobacco Plc	37,558	438,286	0.30%
British Land Co Plc	50,866	551,345	0.38%
British Sky Broadcasting Plc	31,500	219,936	0.15%
BT Group Plc	207,000	542,078	0.38%
Cable & Wireless Plc	260,000	370,265	0.26%
Cadbury Schweppes Plc	51,000	315,778	0.22%
Capita Group Plc	16,000	76,690	0.05%
Centrica Plc	104,000	380,303	0.26%
Cobham Plc	14,800	287,203	0.20%
Compass Group Plc	48,776	156,689	0.11%
Corus Group Plc	570,112	423,597	0.29%
Daily Mail & General Trust	7,200	75,367	0.05%
Davis Service Group Plc	31,703	170,893	0.12%
Diageo Plc	76,000	763,986	0.53%
Dixons Group Plc	43,408	107,982	0.07%

AXA ROSENBERG PAN EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert Euro €	%-Anteil am Nettovermögen
Großbritannien (Fortsetzung)			
Exel Plc	7,000	69,755	0.05%
FKI Plc	80,470	140,682	0.10%
Friends Provident Plc	202,220	410,244	0.28%
GlaxoSmithKline Plc	163,000	2,828,278	1.96%
GUS Plc	25,200	330,420	0.23%
Hanson Plc	75,000	446,897	0.31%
Hays Plc	40,000	77,360	0.05%
HBOS Plc	191,200	2,078,019	1.44%
Hilton Group Plc	38,000	153,212	0.11%
HSBC Holdings Plc	319,200	4,078,357	2.83%
IMI Plc	50,000	259,324	0.18%
Imperial Chemical Industries Plc	132,000	405,769	0.28%
Imperial Tobacco Group Plc	18,000	315,734	0.22%
Intercontinental Hotels Group Plc	17,103	156,603	0.11%
ITV Plc	96,200	151,013	0.10%
J Sainsbury Plc	101,489	376,666	0.26%
Kingfisher Plc	53,548	240,475	0.17%
Land Securities Group Plc	10,587	180,923	0.13%
Legal & General Group Plc	410,146	593,051	0.41%
Lloyds TSB Group Plc	139,000	873,813	0.61%
Man Group Plc	6,062	105,008	0.07%
Marks & Spencer Group Plc	53,166	265,675	0.18%
National Grid Transco Plc	74,263	504,445	0.35%
Next Plc	5,432	129,232	0.09%
Novar Plc	69,847	118,040	0.08%
Pearson Plc	18,459	158,935	0.11%
Persimmon Plc	33,976	327,435	0.23%
Pilkington Plc	158,570	209,070	0.14%
Prudential Plc	49,000	321,598	0.22%
Reckitt Benckiser Plc	14,700	289,974	0.20%
Reed Elsevier Plc	28,100	198,550	0.14%
Rentokil Initial Plc	41,597	91,206	0.06%
Reuters Group Plc	33,238	150,840	0.10%
Rexam Plc	12,757	78,709	0.05%
Rio Tinto Plc	25,600	554,219	0.38%
RMC Group Plc	32,602	403,488	0.28%
Rolls-Royce Group Plc	149,334	550,974	0.38%
Royal & Sun Alliance Insurance Group	70,000	72,917	0.05%
Royal Bank of Scotland Group Plc	132,616	3,083,554	2.14%
SABMiller Plc	55,200	586,661	0.41%
Scottish & Newcastle Plc	81,766	449,689	0.31%
Scottish & Southern Energy Plc	19,016	215,814	0.15%
Scottish Power Plc	44,000	270,833	0.19%
Severn Trent Plc	8,400	107,448	0.07%
Shell Transport & Trading Co Plc	397,000	2,345,331	1.63%
Slough Estates Plc	51,000	346,056	0.24%
Smith & Nephew Plc	21,585	159,749	0.11%
Smiths Group Plc	12,664	136,898	0.09%
Taylor Woodrow Plc	80,000	306,818	0.21%
Tesco Plc	190,504	791,685	0.55%
Unilever Plc	187,748	1,230,182	0.85%
United Utilities Plc	61,000	493,670	0.34%
Vodafone Group Plc	2,636,000	5,078,832	3.52%
Whitbread Plc	34,567	414,965	0.29%
William Hill Plc	9,759	75,851	0.06%
Wimpey George Plc	54,000	316,259	0.23%
Wolseley Plc	13,549	186,240	0.14%
WPP Group Plc	27,735	207,891	0.15%
Yell Group Plc	16,000	82,168	0.07%
		54,127,052	37.52%

AXA ROSENBERG PAN EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	**Anteile**	**Marktwert Euro €**	**%-Anteil am Nettovermögen**
Marktwert der Wertpapiere (Kosten € 139.427.282)		144,144,212	99.89%
Barmittel		1,041,067	0.72%
Sonstige Netto-Verbindlichkeiten		(879,268)	-0.61%
Nettovermögen zum 30. September 2004		144,306,011	100.00%

***Umicore beinhaltet 33 Rechte mit einem Marktwert von 4€

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert JPY ¥	%-Anteil am Nettovermögen
Japan			
77 Bank Ltd/The	240,000	148,560,000	0.33%
Acom Co Ltd	31,400	214,148,000	0.47%
Aichi Toyota Motor Co Ltd	16,000	27,232,000	0.06%
Aida Engineering Ltd	41,000	21,033,000	0.05%
Aioi Insurance Co Ltd	10,000	4,400,000	0.01%
Aiphone Co Ltd	4,300	8,256,000	0.02%
Air Water Inc	62,000	45,322,000	0.10%
Airport Facilities Co Ltd	8,000	4,464,000	0.01%
Alpine Electronics Inc	39,400	55,593,400	0.12%
Amada Co Ltd	243,681	140,116,575	0.31%
Amano Corp	23,000	20,355,000	0.04%
Aoyama Trading Co Ltd	46,900	117,250,000	0.26%
Aruze Corp	25,000	67,500,000	0.15%
Asahi Breweries Ltd	230,300	258,396,600	0.57%
Asahi Broadcasting Corp	100	682,000	0.00%
Autobacs Seven Co Ltd	23,500	72,380,000	0.16%
Bank of Fukuoka Ltd/The	387,000	203,562,000	0.45%
Bank of Kyoto Ltd/The	299,000	213,785,000	0.47%
Bank of Okinawa Ltd/The	21,100	52,328,000	0.12%
Bank of the Ryukyus Ltd	15,800	27,808,000	0.06%
Bank of Yokohama Ltd/The	630,000	372,960,000	0.82%
Benesse Corp	12,600	38,682,000	0.09%
Canon Sales Co Inc	134,000	194,836,000	0.43%
Cawachi Ltd	8,600	37,840,000	0.08%
Central Japan Railway Co	1,145	991,570,000	2.18%
Chiba Kogyo Bank Ltd/The	64,200	38,712,600	0.09%
Chubu Electric Power Co Inc	355,100	827,383,000	1.82%
Chubu-Nippon Broadcasting Co Ltd	100	138,000	0.00%
Chudenko Corp	46,000	67,528,000	0.15%
Chuetsu Pulp & Paper Co Ltd	156,000	43,992,000	0.10%
Chugoku Bank Ltd/The	242,000	256,036,000	0.56%
Chuo Warehouse Co Ltd	3,000	3,783,000	0.01%
Corona Corp	32,500	49,692,500	0.11%
Cosmo Oil Co Ltd	537,000	171,840,000	0.38%
Dai Nippon Printing Co Ltd	424,000	624,976,000	1.37%
Daicel Chemical Industries Ltd	25,000	13,625,000	0.03%
Dai-Dan Co Ltd	2,000	1,164,000	0.00%
Daido Steel Co Ltd	199,000	56,914,000	0.13%
Daifuku Co Ltd	125,000	75,625,000	0.17%
Daihatsu Motor Co Ltd	134,000	118,188,000	0.26%
Daiichi Pharmaceutical Co Ltd	224,800	426,445,600	0.94%
Daio Paper Corp	2,000	2,074,000	0.00%
Daisyo Corp	900	1,084,500	0.00%
Daito Trust Construction Co Ltd	5,600	24,976,000	0.05%
Daiwa House Industry Co Ltd	348,000	374,796,000	0.82%
Daiwa Securities Group Inc	462,000	322,476,000	0.71%
Denso Corp	85,700	223,248,500	0.49%
Dentsu Inc	641	189,095,000	0.42%
Dydo Drinco Inc	19,100	54,339,500	0.12%
East Japan Railway Co	413	235,410,000	0.52%
Eisai Co Ltd	1,600	4,800,000	0.01%
Fast Retailing Co Ltd	45,000	337,050,000	0.74%
Fuji Electric Holdings Co Ltd	228,000	62,244,000	0.14%
Fuji Fire & Marine Insurance Co Ltd/The	48,000	16,752,000	0.04%
Fuji Heavy Industries Ltd	641,000	357,037,000	0.78%
Fuji Photo Film Co Ltd	282,000	1,020,840,000	2.24%
Fuji Television Network Inc	48	10,752,000	0.02%
Fujicco Co Ltd	39,000	55,380,000	0.12%
Fujitsu Business Systems Ltd	2,800	3,886,400	0.01%
Fujitsu Ltd	934,000	594,958,000	1.31%

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert JPY ¥	%-Anteil am Nettovermögen
Japan (Fortsetzung)			
Fukuda Corp	7,000	3,318,000	0.01%
Fukuda Denshi Co Ltd	2,300	7,636,000	0.02%
Futaba Corp	43,200	113,184,000	0.25%
Gunma Bank Ltd/The	50,000	27,000,000	0.06%
Hachijuni Bank Ltd/The	201,000	137,082,000	0.30%
Hanshin Electric Railway Co Ltd	32,000	11,392,000	0.03%
Heiwa Corp	118,100	187,779,000	0.41%
Hibiya Engineering Ltd	40,000	31,960,000	0.07%
Hitachi Maxell Ltd	80,000	119,280,000	0.26%
Hitachi Medical Corp	44,000	68,200,000	0.15%
Hitachi Plant Engineering & Construction Co Ltd	137,000	58,910,000	0.13%
Hokkaido Electric Power Co Inc	5,000	9,865,000	0.02%
Honda Motor Co Ltd	218,600	1,167,324,000	2.57%
Hosiden Corp	74,700	89,266,500	0.20%
House Foods Corp	48,000	71,424,000	0.16%
Hyakugo Bank Ltd/The	175,000	101,325,000	0.22%
Icom Inc	11,000	25,685,000	0.06%
Isuzu Motors Ltd	500,000	141,000,000	0.31%
Iyo Bank Ltd/The	139,000	94,937,000	0.21%
Japan Tobacco Inc	551	508,022,000	1.12%
Joyo Bank Ltd/The	357,000	158,508,000	0.35%
Juroku Bank Ltd/The	5,000	2,095,000	0.00%
Kagoshima Bank Ltd/The	139,000	89,238,000	0.20%
Kahma Co Ltd	200	214,400	0.00%
Kamei Corp	6,000	6,390,000	0.01%
Kandenko Co Ltd	130,000	73,450,000	0.16%
Kaneka Corp	111,000	120,102,000	0.26%
Kansai Electric Power Co Inc/The	554,600	1,077,587,800	2.37%
Kanto Auto Works Ltd	73,400	94,759,400	0.21%
Kawasaki Heavy Industries Ltd	1,000,000	166,000,000	0.36%
KDDI Corp	1,902	1,017,570,000	2.24%
Keihanshin Real Estate Co Ltd	2,000	990,000	0.00%
Keyence Corp	2,900	67,222,000	0.15%
Kinden Corp	125,000	86,125,000	0.19%
Kinki Coca-Cola Bottling Co Ltd	10,000	9,920,000	0.02%
Kinki Nippon Tourist Co Ltd	12,000	2,868,000	0.01%
Kirin Beverage Corp	7,600	17,860,000	0.04%
Kirin Brewery Co Ltd	581,000	553,112,000	1.22%
Kishu Paper Co Ltd	9,000	1,602,000	0.00%
Kissei Pharmaceutical Co Ltd	21,000	42,000,000	0.09%
Kobe Steel Ltd	1,900,000	304,000,000	0.67%
Kokuyo Co Ltd	69,700	81,967,200	0.18%
Komori Corp	54,000	75,654,000	0.17%
Konaka Co Ltd	31,400	37,680,000	0.08%
Kowa Spinning Co Ltd	4,000	1,724,000	0.00%
Kurabo Industries Ltd	286,000	63,778,000	0.14%
Kuraray Co Ltd	261,000	215,586,000	0.47%
Kureha Chemical Industry Co Ltd	272,000	113,152,000	0.25%
Kurimoto Ltd	142,000	38,766,000	0.09%
Kurita Water Industries Ltd	1,000	1,495,000	0.00%
Kyocera Corp	85,100	659,525,000	1.45%
Kyokuto Kaihatsu Kogyo Co Ltd	10,000	12,280,000	0.03%
Kyudenko Corp	66,000	33,132,000	0.07%
Kyushu Electric Power Co Inc	261,400	539,791,000	1.19%
Mabuchi Motor Co Ltd	5,000	39,500,000	0.09%
Maeda Corp	172,000	79,808,000	0.18%
Maeda Road Construction Co Ltd	117,000	91,026,000	0.20%
Maezawa Kasei Industries Co Ltd	13,400	25,634,200	0.06%
Maezawa Kyuso Industries Co Ltd	2,000	2,850,000	0.01%
Makita Corp	97,000	150,932,000	0.33%
Marubeni Corp	1,379,000	402,668,000	0.89%

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert JPY ¥	%-Anteil am Nettovermögen
Japan (Fortsetzung)			
Marui Co Ltd	115,000	159,275,000	0.35%
Maruichi Steel Tube Ltd	184,000	334,696,000	0.74%
Matsushita Electric Industrial Co Ltd	843,000	1,240,053,000	2.73%
Matsushita Electric Works Ltd	440,000	383,240,000	0.84%
Max Co Ltd	10,000	11,260,000	0.02%
Mazda Motor Corp	404,000	137,764,000	0.30%
MEDICEO Holdings Co Ltd	2,790	3,197,340	0.01%
Meiko Trans Co Ltd	4,000	2,340,000	0.01%
Mercian Corp	126,000	30,870,000	0.07%
Millea Holdings Inc	74	105,080,000	0.23%
Ministop Co Ltd	25,900	46,697,700	0.10%
Mirai Co Ltd	100	79,900	0.00%
Mitani Corp	2,000	1,010,000	0.00%
Mitsuba Corp	4,000	3,012,000	0.01%
Mitsubishi Heavy Industries Ltd	1,560,000	485,160,000	1.07%
Mitsubishi Logistics Corp	8,000	7,744,000	0.02%
Mitsubishi Materials Corp	26,000	6,058,000	0.01%
Mitsubishi Motors Corp	157,000	18,055,000	0.04%
Mitsubishi Pencil Co Ltd	46,000	34,592,000	0.08%
Mitsubishi Tokyo Financial Group Inc	552	507,288,000	1.12%
Mitsui Chemicals Inc	440,000	239,360,000	0.53%
Mitsui Sumitomo Insurance Co Ltd	458,000	416,322,000	0.92%
Mitsui Trust Holdings Inc	523,000	363,485,000	0.80%
Mizuho Financial Group Inc	1,187	491,418,000	1.08%
Nagase & Co Ltd	74,000	68,598,000	0.15%
Nankai Electric Railway Co Ltd	137,000	39,319,000	0.09%
Nanto Bank Ltd/The	44,000	21,120,000	0.05%
NEC Corp	1,009,000	664,931,000	1.46%
NEC Fielding Ltd	42,000	84,840,000	0.19%
NEC Mobiling Ltd	16,700	40,330,500	0.09%
Neturen Co Ltd	5,000	3,465,000	0.01%
NGK Spark Plug Co Ltd	140,000	160,720,000	0.35%
Nichicon Corp	44,500	54,245,500	0.12%
Nichiden Corp	1,000	2,070,000	0.00%
Nichiha Corp	17,400	28,710,000	0.06%
Nihon Yamamura Glass Co Ltd	179,000	43,855,000	0.10%
Nikko Cordial Corp	1,043,000	466,221,000	1.02%
Nippo Corp	115,000	72,680,000	0.16%
Nippon Beet Sugar Manufacturing Co Ltd	263,000	54,178,000	0.12%
Nippon Cable System Inc	6,300	9,796,500	0.02%
Nippon Chemi-Con Corp	103,000	56,135,000	0.12%
Nippon Densetsu Kogyo Co Ltd	18,000	9,558,000	0.02%
Nippon Denwa Shisetsu Co Ltd	4,000	1,400,000	0.00%
Nippon Electric Glass Co Ltd	17,000	41,650,000	0.09%
Nippon Oil Corp	426,000	296,070,000	0.65%
Nippon Paper Group Inc	833	402,339,000	0.88%
Nippon Seiki Co Ltd	36,000	38,700,000	0.09%
Nippon Sheet Glass Co Ltd	443,000	160,366,000	0.35%
Nippon Shinyaku Co Ltd	22,000	15,136,000	0.03%
Nippon Shokubai Co Ltd	139,000	114,397,000	0.25%
Nippon Soda Co Ltd	80,000	24,640,000	0.05%
Nippon Steel Corp	558,000	146,196,000	0.32%
Nippon Telegraph & Telephone Corp	1,281	562,359,000	1.24%
Nippon Television Network Corp	1,110	18,492,600	0.04%
Nishimatsu Construction Co Ltd	195,000	66,495,000	0.15%
Nishio Rent All Co Ltd	3,000	3,105,000	0.01%
Nissan Shatai Co Ltd	126,000	80,892,000	0.18%
Nissay Dowa General Insurance Co Ltd	184,000	97,888,000	0.22%
Nissei Corp	500	534,500	0.00%
Nisshin Fire & Marine Insurance Co Ltd/The	132,000	50,556,000	0.11%
Nisshin Steel Co Ltd	969,000	236,436,000	0.52%

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert JPY ¥	%-Anteil am Nettovermögen
Japan (Fortsetzung)			
Nisshinbo Industries Inc	159,000	117,819,000	0.26%
Nissin Corp	14,000	3,402,000	0.01%
Nissin Food Products Co Ltd	88,000	238,040,000	0.52%
Nittetsu Mining Co Ltd	11,000	4,774,000	0.01%
Nitto Kogyo Corp	60,300	53,124,300	0.12%
Noritsu Koki Co Ltd	30,400	65,208,000	0.14%
Noritz Corp	12,900	21,104,400	0.05%
NTT Data Corp	1,435	416,150,000	0.91%
NTT DoCoMo Inc	4,396	822,052,000	1.81%
Obayashi Corp	328,000	179,744,000	0.40%
Ohmoto Gumi Co Ltd	1,000	621,000	0.00%
Okumura Corp	186,000	93,000,000	0.20%
Ono Pharmaceutical Co Ltd	51,200	250,368,000	0.55%
Onward Kashiyama Co Ltd	50,000	76,500,000	0.17%
Osaki Electric Co Ltd	64,000	28,480,000	0.06%
PanaHome Corp	67,000	36,448,000	0.08%
Promise Co Ltd	9,500	68,495,000	0.15%
Recruit Cosmos Co Ltd	5,000	1,785,000	0.00%
Ricoh Leasing Co Ltd	10,000	26,450,000	0.06%
Riken Technos Corp	13,000	5,720,000	0.01%
Riken Vitamin Co Ltd	28,000	60,200,000	0.13%
Riso Kagaku Corp	200	840,000	0.00%
Ryosan Co Ltd	40,600	95,816,000	0.21%
Ryoyo Electro Corp	7,000	10,528,000	0.02%
Sakai Chemical Industry Co Ltd	61,000	26,474,000	0.06%
San-In Godo Bank Ltd/The	88,000	72,952,000	0.16%
Sanki Engineering Co Ltd	46,000	34,086,000	0.07%
Sankyo Co Ltd	264,700	616,751,000	1.36%
Sankyo Co Ltd/Gunma	89,300	388,455,000	0.85%
Sanshin Electronics Co Ltd	22,000	17,402,000	0.04%
Santen Pharmaceutical Co Ltd	32,000	63,520,000	0.14%
Sanyo Electric Co Ltd	309,000	110,313,000	0.24%
Sanyo Shinpan Finance Co Ltd	100	590,000	0.00%
Seikagaku Corp	28,500	34,741,500	0.08%
Seino Transportation Co Ltd	127,000	125,095,000	0.27%
Sekisui House Ltd	429,000	451,308,000	0.99%
Sekisui Jushi Corp	6,000	4,050,000	0.01%
Sekisui Plastics Co Ltd	13,000	4,251,000	0.01%
Senko Co Ltd	8,000	3,056,000	0.01%
Seven-Eleven Japan Co Ltd	92,000	289,800,000	0.64%
Shaddy Co Ltd	2,200	2,600,400	0.01%
Sharp Corp	6,000	9,096,000	0.02%
Shibusawa Warehouse Co Ltd/The	3,000	762,000	0.00%
Shiga Bank Ltd/The	141,000	77,409,000	0.17%
Shikoku Coca-Cola Bottling Co Ltd	30,600	40,575,600	0.09%
Shin-Etsu Polymer Co Ltd	10,000	6,130,000	0.01%
Shinkawa Ltd	14,300	27,885,000	0.06%
Shinko Electric Industries	19,000	63,270,000	0.14%
Shinmaywa Industries Ltd	14,000	5,740,000	0.01%
Shizuoka Bank Ltd/The	509,000	421,961,000	0.93%
Showa Shell Sekiyu KK	352,400	344,647,200	0.76%
Sintokogio Ltd	2,000	1,162,000	0.00%
Sompo Japan Insurance Inc	200,000	186,800,000	0.41%
SRL Inc	56,100	64,627,200	0.14%
Sugi Pharmacy Co Ltd	17,500	60,375,000	0.13%
Sumitomo Forestry Co Ltd	9,000	9,261,000	0.02%
Sumitomo Metal Industries Ltd	3,723,000	487,713,000	1.07%
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	586	369,180,000	0.81%
Sumitomo Trust & Banking Co Ltd/The	760,000	495,520,000	1.09%
Sumitomo Wiring Systems Ltd	43,000	84,280,000	0.19%
Sunstar Inc/Osaka	2,000	712,000	0.00%

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert JPY ¥	%-Anteil am Nettovermögen
Japan (Fortsetzung)			
Suzuken Co Ltd	64,000	183,040,000	0.40%
Suzuki Motor Corp	321,000	578,763,000	1.27%
Taihei Dengyo Kaisha Ltd	6,000	2,550,000	0.01%
Taiheiyo Cement Corp	234,000	58,500,000	0.13%
Taiko Bank Ltd/The	2,000	480,000	0.00%
Taisho Pharmaceutical Co Ltd	101,000	206,040,000	0.45%
Taito Corp	368	58,144,000	0.13%
Takara Standard Co Ltd	12,000	7,548,000	0.02%
Takasago Thermal Engineering Co Ltd	22,000	16,148,000	0.04%
Takefuji Corp	87,100	614,055,000	1.35%
Tanabe Seiyaku Co Ltd	238,000	233,478,000	0.51%
Teijin Ltd	98,000	38,612,000	0.08%
Teikoku Hormone Manufacturing Co Ltd	3,000	3,162,000	0.01%
The Sankei Building Co Ltd	4,000	2,392,000	0.01%
TKC	11,900	20,003,900	0.04%
Toa Corp/Hyogo	15,000	10,200,000	0.02%
TOC Co Ltd	62,000	52,080,000	0.11%
Toda Corp	161,000	66,332,000	0.15%
Toho Bank Ltd/The	18,000	7,308,000	0.02%
Tohoku Electric Power Co Inc	193,700	352,146,600	0.77%
Tohoku Pioneer Corp	20,200	41,107,000	0.09%
Tokico Ltd	75,000	25,800,000	0.06%
Tokuyama Corp	134,000	72,494,000	0.16%
Tokyo Broadcasting System Inc	10,000	17,190,000	0.04%
Tokyo Electric Power Co Inc/The	180,100	426,837,000	0.94%
Tokyo Energy & Systems Inc	2,000	864,000	0.00%
Tokyo Steel Manufacturing Co Ltd	43,700	81,587,900	0.18%
Tokyo Tomin Bank Ltd/The	4,600	9,144,800	0.02%
Tokyu Store Chain Co Ltd	6,000	2,892,000	0.01%
Toppan Printing Co Ltd	252,000	272,412,000	0.60%
Torii Pharmaceutical Co Ltd	30,600	61,812,000	0.14%
Toshiba Corp	1,575,000	637,875,000	1.40%
Toshiba TEC Corp	244,000	108,824,000	0.24%
Toyo Kohan Co Ltd	60,000	24,720,000	0.05%
Toyo Seikan Kaisha Ltd	151,000	257,002,000	0.56%
Toyo Tire & Rubber Co Ltd	53,000	18,232,000	0.04%
Toyoda Machine Works Ltd	108,000	91,800,000	0.20%
Toyota Auto Body Co Ltd	55,400	102,711,600	0.23%
Toyota Industries Corp	202,900	508,264,500	1.12%
Toyota Motor Corp	264,400	1,115,768,000	2.45%
U Store Co Ltd	3,700	3,700,000	0.01%
UFJ Holdings Inc	973	469,959,000	1.03%
UFJ Tsubasa Securities Co Ltd	8,000	3,208,000	0.01%
UMC Japan	507	28,138,500	0.06%
Uni-Charm Corp	900	4,914,000	0.01%
Wacoal Corp	57,000	61,560,000	0.14%
West Japan Railway Co	1,117	480,310,000	1.06%
World Co Ltd	35,600	106,266,000	0.23%
Xebio Co Ltd	10,900	33,354,000	0.06%
Yamaguchi Bank Ltd/The	67,000	73,499,000	0.15%
Yamato Kogyo Co Ltd	15,000	22,560,000	0.04%
Yamazaki Baking Co Ltd	5,000	4,800,000	0.00%
Yellow Hat Ltd	36,800	34,592,000	0.07%
Yodogawa Steel Works Ltd	186,000	93,372,000	0.20%
Yokogawa Bridge Corp	16,000	11,808,000	0.02%
Yokohama Reito Co Ltd	60,000	45,540,000	0.10%
Yokohama Rubber Co Ltd/The	340,000	148,240,000	0.33%
Yoshinoya D&C Co Ltd	458	78,318,000	0.17%
Yurtec Corp	39,000	20,241,000	0.04%

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert JPY ¥	%-Anteil am Nettovermögen
Marktwert der Wertpapiere (Kosten ¥ 40.933.454.951)		44,597,853,615	98.04%
Barmittel		2,372,097,658	5.21%
Sonstige Netto-Verbindlichkeiten		(1,478,723,817)	-3.25%
Nettovermögen zum 30. September 2004		45,491,227,456	100.00%

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert JPY ¥	%-Anteil am Nettovermögen
Japan			
Aichi Bank Ltd/The	1,000	7,920,000	0.03%
Aichi Electric Co Ltd	8,000	1,320,000	0.00%
Aichi Toyota Motor Co Ltd	16,000	27,232,000	0.09%
Aida Engineering Ltd	153,000	78,489,000	0.26%
Akita Bank Ltd/The	19,000	8,417,000	0.03%
Aloka Co Ltd	6,000	4,638,000	0.02%
Amada Co Ltd	564,206	324,418,450	1.06%
Amano Corp	30,000	26,550,000	0.09%
AOI Electronic Co Ltd	2,300	3,726,000	0.01%
Aoki International Co Ltd	28,300	38,572,900	0.13%
Aoyama Trading Co Ltd	130,700	326,750,000	1.07%
Arnest One Corp	5,400	14,904,000	0.05%
Aruze Corp	65,000	175,500,000	0.57%
Asahi Broadcasting Corp	13,570	92,547,400	0.30%
Asahi Denka Co Ltd	64,000	63,552,000	0.21%
Asahi Diamond Industrial Co Ltd	417,000	236,856,000	0.78%
Autobacs Seven Co Ltd	17,600	54,208,000	0.18%
Avon Products Co Ltd	3,000	1,701,000	0.01%
Bank of Iwate Ltd/The	6,200	32,426,000	0.11%
Bank of Kyoto Ltd/The	228,000	163,020,000	0.53%
Bank of Okinawa Ltd/The	29,500	73,160,000	0.24%
Bank of the Ryukyus Ltd	147,000	258,720,000	0.85%
Belx Co Ltd	5,000	5,650,000	0.02%
Best Denki Co Ltd	230,000	100,280,000	0.33%
Biofermin Pharmaceutical Co Ltd	50	72,500	0.00%
Blue Grass Co Ltd	48,000	50,400,000	0.16%
Bourbon Corp	2,000	1,520,000	0.00%
C-Cube Corp	30,700	10,192,400	0.03%
CFS Corp/Japan	8,000	5,216,000	0.02%
Charle Co Ltd	68,600	54,331,200	0.18%
Chiba Kogyo Bank Ltd/The	194,500	117,283,500	0.38%
Chiyoda Co Ltd	8,800	14,414,400	0.05%
Chodai Co Ltd	22,500	7,965,000	0.03%
Chofu Seisakusho Co Ltd	1,200	2,186,400	0.01%
Chubu-Nippon Broadcasting Co Ltd	12,200	16,836,000	0.06%
Chuetsu Pulp & Paper Co Ltd	56,000	15,792,000	0.05%
Chugoku Bank Ltd/The	68,000	71,944,000	0.24%
Chuo Warehouse Co Ltd	47,000	59,267,000	0.19%
Cleanup Corp	292,000	333,172,000	1.09%
Comany Inc	4,000	4,160,000	0.01%
Commuture Corp	41,000	36,531,000	0.12%
Corona Corp	3,100	4,739,900	0.02%
Create Medic Co Ltd	1,000	853,000	0.00%
Credia Co Ltd	21,800	45,344,000	0.15%
Creo Co Ltd	25,000	10,625,000	0.03%
CTI Engineering Co Ltd	16,300	9,747,400	0.03%
Daibiru Corp	50,000	37,600,000	0.12%
Daicel Chemical Industries Ltd	292,000	159,140,000	0.52%
Dai-Dan Co Ltd	4,000	2,328,000	0.01%
Daido Steel Co Ltd	942,000	269,412,000	0.88%
Daiichi Kensetsu Corp	72,000	39,960,000	0.13%
Daiko Clearing Services Corp	54,000	33,264,000	0.11%
Daikoku Denki Co Ltd	3,300	7,062,000	0.02%
Daimei Telecom Engineering Corp	23,000	16,652,000	0.05%
Daio Paper Corp	35,000	36,295,000	0.12%
Daishinku Corp	275,000	98,175,000	0.32%
Daishinto Inc	4,000	604,000	0.00%
Daisyo Corp	69,300	83,506,500	0.27%
Daiwa Kosho Lease Co Ltd	935,000	549,780,000	1.80%

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert JPY ¥	%-Anteil am Nettovermögen
Japan (Fortsetzung)			
Daiwabo Co Ltd	745,000	101,320,000	0.33%
Denkodo Co Ltd	23,000	19,780,000	0.06%
Denkyosha Co Ltd	44,000	40,480,000	0.13%
Denny's Japan Co Ltd	43,000	86,000,000	0.28%
DMW Corp	700	2,947,000	0.01%
Doutor Coffee Co Ltd	43,100	89,648,000	0.29%
Dydo Drinco Inc	36,200	102,989,000	0.34%
Edosawa Co Ltd	11,500	6,831,000	0.02%
Eighteenth Bank Ltd/The	29,000	14,065,000	0.05%
Eikoh Inc	21,200	16,748,000	0.05%
Excel Co Ltd	6,400	9,408,000	0.03%
FamilyMart Co Ltd	600	1,773,000	0.01%
Friendly Corp	21,000	10,794,000	0.04%
Fuji Electric Holdings Co Ltd	1,198,000	327,054,000	1.07%
Fujicco Co Ltd	9,000	12,780,000	0.04%
Fujirebio Inc	146,500	221,215,000	0.72%
Fujitec Co Ltd	313,000	167,142,000	0.55%
Fujitsu Business Systems Ltd	1,900	2,637,200	0.01%
Fujitsu Frontech Ltd	98,500	93,772,000	0.31%
Fukuda Corp	253,000	119,922,000	0.39%
Fukuda Denshi Co Ltd	37,200	123,504,000	0.40%
Fukuoka City Bank Ltd/The	238,000	72,828,000	0.24%
Fukushima Industries Corp	12,000	14,160,000	0.05%
Furukawa Electric Co Ltd	370,000	159,840,000	0.52%
Furuno Electric Co Ltd	13,000	9,685,000	0.03%
Furusato Industries Ltd	5,000	4,050,000	0.01%
Futaba Corp	21,600	56,592,000	0.19%
Futaba Industrial Co Ltd	48,000	88,992,000	0.29%
Gifu Hino Motor Co Ltd	3,000	2,985,000	0.01%
Haruyama Trading Co Ltd	63,600	76,320,000	0.25%
Heiwa Corp	197,500	314,025,000	1.03%
Heiwa Real Estate Co Ltd	354,000	126,024,000	0.41%
Hibiya Engineering Ltd	8,000	6,392,000	0.02%
Higashi Nihon House Co Ltd	192,000	37,632,000	0.12%
Higashi-Nippon Bank Ltd/The	58,000	16,762,000	0.05%
Higo Bank Ltd/The	232,000	147,552,000	0.48%
Hirata Technical Co Ltd	42,000	24,066,000	0.08%
Hitachi Kokusai Electric Inc	34,000	23,358,000	0.08%
Hitachi Maxell Ltd	150,800	224,842,800	0.74%
Hitachi Medical Corp	82,000	127,100,000	0.42%
Hitachi Plant Engineering & Construction Co Ltd	257,000	110,510,000	0.36%
Hitachi Transport System Ltd	15,000	13,470,000	0.04%
Hokkai Can Co Ltd	118,000	31,034,000	0.10%
Hokkoku Bank Ltd/The	334,000	156,312,000	0.51%
Hokuetsu Bank Ltd/The	14,000	2,898,000	0.01%
Hokuhoku Financial Group Inc	1,128,800	259,624,000	0.85%
Hokuyaku Inc	5,000	3,035,000	0.01%
Horiba Ltd	203,000	294,756,000	0.96%
Horipro Inc	34,100	30,144,400	0.10%
Hosiden Corp	22,000	26,290,000	0.09%
Hyakugo Bank Ltd/The	40,000	23,160,000	0.08%
Impress Holdings Inc	444	58,608,000	0.19%
Imura Envelope Co Inc	1,000	510,000	0.00%
Inaba Denki Sangyo Co Ltd	44,400	100,566,000	0.33%
Inabata & Co Ltd	217,000	185,535,000	0.61%
Isewan Terminal Service Co Ltd	41,000	16,810,000	0.06%
Ishikawajima Transport Machinery Co Ltd	98,000	26,460,000	0.09%
Ishizuka Glass Co Ltd	281,000	59,291,000	0.19%
Itochu Enex Co Ltd	222,800	142,592,000	0.47%
Itoham Foods Inc	114,000	62,244,000	0.20%

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert JPY ¥	%-Anteil am Nettovermögen
Japan (Fortsetzung)			
Itoki Co Ltd	113,000	22,035,000	0.07%
Ivy Cosmetics Corp	97,000	43,650,000	0.14%
Iwatsuka Confectionery Co Ltd	200	278,000	0.00%
Iyo Bank Ltd/The	208,000	142,064,000	0.46%
Japan Asia Investment Co Ltd	5,000	2,050,000	0.01%
Japan Cash Machine Co Ltd	20	86,000	0.00%
Japan Digital Laboratory Co Ltd	44,500	53,889,500	0.18%
Japan Radio Co Ltd	112,000	48,272,000	0.16%
Japan Steel Tower Co Ltd	9,000	3,240,000	0.01%
Japan Steel Works Ltd/The	441,000	67,473,000	0.22%
Japan Wool Textile Co Ltd/The	9,000	5,121,000	0.02%
Jeans Mate Corp	12,000	12,444,000	0.04%
Jichodo Co Ltd	2,000	1,234,000	0.00%
Kagawa Bank Ltd/The	68,000	34,000,000	0.11%
Kagoshima Bank Ltd/The	5,000	3,210,000	0.01%
Kaken Pharmaceutical Co Ltd	198,000	125,928,000	0.41%
Kamei Corp	156,000	166,140,000	0.54%
Kanaden Corp	49,000	26,852,000	0.09%
Kaneshita Construction Co Ltd/The	85,000	64,175,000	0.21%
Kanto Auto Works Ltd	58,000	74,878,000	0.25%
Kanto Natural Gas Development Ltd	66,000	43,692,000	0.14%
Kanto Tsukuba Bank Ltd/The	4,000	2,372,000	0.01%
Karakami Kankoh Co Ltd	4,000	4,400,000	0.01%
Kato Sangyo Co Ltd	12,300	18,696,000	0.06%
Kawanishi Warehouse Co Ltd	16,000	9,456,000	0.03%
Keihanshin Real Estate Co Ltd	1,000	495,000	0.00%
Keiiyu Co Ltd	74,000	96,200,000	0.31%
Keiyo Bank Ltd/The	40,000	12,720,000	0.04%
Keiyo Gas Co Ltd	16,000	7,520,000	0.02%
Kenko Mayonnaise Co Ltd	28,000	12,320,000	0.04%
King Co Ltd	177,000	55,755,000	0.18%
King Jim Co Ltd	212,000	113,420,000	0.37%
Kinki Coca-Cola Bottling Co Ltd	10,000	9,920,000	0.03%
Kinki Nippon Tourist Co Ltd	360,000	86,040,000	0.28%
Kioritz Corp	257,000	62,708,000	0.21%
Kishu Paper Co Ltd	221,000	39,338,000	0.13%
Kitano Construction Corp	70,000	14,420,000	0.05%
Kodensha Co Ltd/The	10,000	3,200,000	0.01%
Koito Industries Ltd	30,000	14,010,000	0.05%
Kokuyo Co Ltd	268,300	315,520,800	1.03%
Komai Tekko Inc	118,000	36,816,000	0.12%
Komatsu Electronic Metals Co Ltd	107,100	121,558,500	0.40%
Komori Corp	51,000	71,451,000	0.23%
Konaka Co Ltd	90	108,000	0.00%
Kowa Spinning Co Ltd	56,000	24,136,000	0.08%
Kurabo Industries Ltd	1,239,000	276,297,000	0.90%
Kuramoto Seisakusho Co Ltd	79,500	61,612,500	0.20%
Kureha Chemical Industry Co Ltd	159,000	66,144,000	0.22%
Kurimoto Ltd	39,000	10,647,000	0.03%
Kuwayama Corp	1,000	665,000	0.00%
Kyowa Hakko Kogyo Co Ltd	433,000	311,327,000	1.02%
Kyudenko Corp	321,000	161,142,000	0.53%
Maeda Corp	798,000	370,272,000	1.21%
Maeda Road Construction Co Ltd	159,000	123,702,000	0.40%
Maezawa Industries Inc	18,600	11,197,200	0.04%
Maezawa Kyuso Industries Co Ltd	111,700	159,172,500	0.52%
Mahle Tennex Corp	15,000	4,530,000	0.01%
Makino Milling Machine Co Ltd	379,000	219,820,000	0.72%
Makita Corp	208,000	323,648,000	1.06%
Marche Corp	12,400	13,900,400	0.05%

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert JPY ¥	%-Anteil am Nettovermögen
Japan (Fortsetzung)			
Marudai Food Co Ltd	683,000	144,113,000	0.47%
Marusan Securities Co Ltd	53,000	31,270,000	0.10%
Matsuda Sangyo Co Ltd	2,000	1,760,000	0.01%
Matsuya Foods Co Ltd	6,500	14,755,000	0.05%
Max Co Ltd	15,000	16,890,000	0.06%
MEDICEO Holdings Co Ltd	482	552,372	0.00%
Mefos Ltd	2,000	2,400,000	0.01%
Meiko Trans Co Ltd	53,000	31,005,000	0.10%
Mercian Corp	556,000	136,220,000	0.45%
Mikasa Seiyaku Co Ltd	3,000	1,680,000	0.01%
Mikuni Coca-Cola Bottling Co Ltd	139,000	145,811,000	0.48%
Mimasu Semiconductor Industry Co Ltd	127,700	181,078,600	0.59%
Ministop Co Ltd	118,200	213,114,600	0.70%
Mirai Co Ltd	200	159,800	0.00%
Mitani Corp	63,000	31,815,000	0.10%
Mitsuba Corp	169,000	127,257,000	0.42%
Mitsubishi Cable Industries Ltd	877,000	106,994,000	0.35%
Mitsubishi Materials Corp	709,000	165,197,000	0.54%
Mitsubishi Paper Mills Ltd	1,677,000	261,612,000	0.86%
Mitsubishi Pencil Co Ltd	29,000	21,808,000	0.07%
Mitsubishi Plastics Inc	57,000	15,561,000	0.05%
Mitsui Home Co Ltd	26,000	14,248,000	0.05%
Mori Seiki Co Ltd	164,800	129,532,800	0.42%
Morinaga & Co Ltd	110,000	25,960,000	0.08%
MOS Food Services Inc	31,000	41,850,000	0.14%
Murakami Corp	6,000	4,200,000	0.01%
Nakayo Telecommunications Inc	141,000	59,784,000	0.20%
Nankai Electric Railway Co Ltd	267,000	76,629,000	0.25%
NEC System Intergration & Construction Ltd	214,300	186,441,000	0.61%
Neturen Co Ltd	216,000	149,688,000	0.49%
NGK Spark Plug Co Ltd	287,000	329,476,000	1.08%
Nice Corp	74,000	25,382,000	0.08%
Nichia Steel Works Ltd	186,000	82,770,000	0.27%
Nichiban Co Ltd	3,000	1,182,000	0.00%
Nichiwa Sangyo Co Ltd	86,000	24,940,000	0.08%
Nifco Inc/Japan	36,000	58,752,000	0.19%
Nihon Kagaku Sangyo Co Ltd	53,000	27,560,000	0.09%
Nihon Unicom Corp	300	465,000	0.00%
Nihon Yamamura Glass Co Ltd	579,000	141,855,000	0.46%
Nikken Chemicals Co Ltd	40,000	13,160,000	0.04%
Nippo Corp	525,000	331,800,000	1.09%
Nippon Antenna Co Ltd	17,000	15,725,000	0.05%
Nippon Beet Sugar Manufacturing Co Ltd	299,000	61,594,000	0.20%
Nippon Densetsu Kogyo Co Ltd	18,000	9,558,000	0.03%
Nippon Hume Corp	198,000	49,104,000	0.16%
Nippon Konpo Unyu Soko Co Ltd	31,000	33,263,000	0.11%
Nippon Road Co Ltd/The	350,000	68,950,000	0.23%
Nippon Sharyo Ltd	128,000	31,744,000	0.10%
Nippon Shinyaku Co Ltd	5,000	3,440,000	0.01%
Nippon Shokubai Co Ltd	392,000	322,616,000	1.06%
Nippon Soda Co Ltd	447,000	137,676,000	0.45%
Nippon Synthetic Chemical Industry Co Ltd/The	124,000	32,612,000	0.11%
Nippon Thompson Co Ltd	387,000	258,903,000	0.85%
Nireco Corp	28,000	21,560,000	0.07%
Nishio Rent All Co Ltd	5,500	5,692,500	0.02%
Nissan Diesel Motor Co Ltd	804,000	246,828,000	0.81%
Nissan Shatai Co Ltd	478,000	306,876,000	1.00%
Nissay Dowa General Insurance Co Ltd	414,000	220,248,000	0.72%
Nisshin Fire & Marine Insurance Co Ltd/The	96,000	36,768,000	0.12%
Nisshin Fudosan Co/Japan	93,200	96,834,800	0.32%

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert JPY ¥	%-Anteil am Nettovermögen
Japan (Fortsetzung)			
Nisshin Steel Co Ltd	670,000	163,480,000	0.53%
Nisshinbo Industries Inc	302,000	223,782,000	0.73%
Nissin Electric Co Ltd	16,000	4,368,000	0.01%
Nissin Kogyo Co Ltd	500	1,660,000	0.01%
Nittetsu Mining Co Ltd	315,000	136,710,000	0.45%
Nitto FC Co Ltd	7,500	4,432,500	0.01%
Nitto Kogyo Corp	50,300	44,314,300	0.15%
Noritz Corp	31,400	51,370,400	0.17%
Ohmoto Gumi Co Ltd	44,000	27,324,000	0.09%
OIE Sangyo Co Ltd	42,100	34,101,000	0.11%
Oita Bank Ltd/The	123,000	64,083,000	0.21%
Okabe Co Ltd	23,000	9,936,000	0.03%
Organo Corp	81,000	46,656,000	0.15%
Otaki Gas Co Ltd	23,000	8,326,000	0.03%
Paltac Corp	42,000	80,640,000	0.26%
Piolax Inc	4,300	8,707,500	0.03%
Pokka Corp	17,000	8,075,000	0.03%
Poplar Co Ltd	43,660	61,429,620	0.20%
Raito Kogyo Co Ltd	150,400	68,281,600	0.22%
Recruit Cosmos Co Ltd	14,000	4,998,000	0.02%
Ricoh Elemex Corp	19,000	10,640,000	0.03%
Ricoh Leasing Co Ltd	144,500	382,202,500	1.25%
Riken Vitamin Co Ltd	72,000	154,800,000	0.51%
Riso Kagaku Corp	10,200	42,840,000	0.14%
RKB Mainichi Broadcasting Corp	8,000	5,760,000	0.02%
Rokko Butter Co Ltd	116,000	37,120,000	0.12%
Ryomo Systems Co Ltd	4,000	3,420,000	0.01%
Ryosan Co Ltd	227,300	536,428,000	1.76%
Ryoyo Electro Corp	184,600	277,638,400	0.91%
Sakai Chemical Industry Co Ltd	202,000	87,668,000	0.29%
Sakata Seed Corp	15,500	20,537,500	0.07%
San-In Godo Bank Ltd/The	77,000	63,833,000	0.21%
Sanki Engineering Co Ltd	44,000	32,604,000	0.11%
Sanshin Electronics Co Ltd	9,000	7,119,000	0.02%
Santen Pharmaceutical Co Ltd	79,900	158,601,500	0.52%
Sanyo Electric Credit Co Ltd	208,300	379,314,300	1.24%
Sanyo Engineering & Construction Inc	176,000	78,848,000	0.26%
Sanyo Special Steel Co Ltd	1,077,000	217,554,000	0.71%
Sasakura Engineering Co Ltd	2,000	1,458,000	0.00%
SEC Corp	8,000	2,400,000	0.01%
Seibu Electric Industry Co Ltd	38,000	16,492,000	0.05%
Seikagaku Corp	30,750	37,484,250	0.12%
Seino Transportation Co Ltd	328,000	323,080,000	1.06%
Sekido Co Ltd	18,000	4,050,000	0.01%
Sekisui Plastics Co Ltd	28,000	9,156,000	0.03%
Sekiwa Real Estate Kansai Ltd	78,000	34,788,000	0.11%
Senko Co Ltd	25,000	9,550,000	0.03%
Senshu Electric Co Ltd	13,500	19,318,500	0.06%
Senshukai Co Ltd	165,000	151,635,000	0.50%
Shaddy Co Ltd	3,000	3,546,000	0.01%
Shibusawa Warehouse Co Ltd/The	3,000	762,000	0.00%
Shidax Corp	707	74,235,000	0.24%
Shiga Bank Ltd/The	42,000	23,058,000	0.08%
Shikoku Coca-Cola Bottling Co Ltd	24,200	32,089,200	0.11%
Shin-Etsu Polymer Co Ltd	8,000	4,904,000	0.02%
Shingakukai Co Ltd	67,000	56,615,000	0.19%
Shinkawa Ltd	82,500	160,875,000	0.53%
Shinki Co Ltd	21,500	17,307,500	0.06%
Shinko Shoji Co Ltd	86,000	69,660,000	0.23%
Shinmaywa Industries Ltd	569,000	233,290,000	0.76%

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert JPY ¥	%-Anteil am Nettovermögen
Japan (Fortsetzung)			
Sho-Bond Corp	71,300	59,535,500	0.19%
Shoei Foods Corp	18,000	11,754,000	0.04%
Showa Electric Wire & Cable Co Ltd	845,000	116,610,000	0.38%
Simree Co Ltd	4,700	2,011,600	0.01%
Sinanen Co Ltd	70,000	39,550,000	0.13%
Sintokogio Ltd	17,000	9,877,000	0.03%
SMBC Friend Securities Co Ltd	300	179,100	0.00%
Solcom Co Ltd	11,000	3,025,000	0.01%
Space Co Ltd	760	781,280	0.00%
SRL Inc	187,400	215,884,800	0.71%
ST Chemical Co Ltd	39,000	51,207,000	0.17%
Sugimoto & Co Ltd	11,000	12,221,000	0.04%
Sumitomo Electric Industries Ltd	128	125,184	0.00%
Sumitomo Osaka Cement Co Ltd	1,072,000	257,280,000	0.84%
Sumitomo Pipe & Tube Co Ltd	172,000	54,180,000	0.18%
Sumitomo Rubber Industries Inc	200	213,200	0.00%
Sumitomo Warehouse Co Ltd/The	878,000	388,076,000	1.27%
Sumitomo Wiring Systems Ltd	35,000	68,600,000	0.22%
Sunstar Inc/Osaka	47,000	16,732,000	0.05%
Suntelephone Co Ltd	225,000	140,400,000	0.46%
SxL Corp	650,000	129,350,000	0.42%
Tachibana Eletech Co Ltd	11,400	11,685,000	0.04%
Tachikawa Corp	171,600	113,770,800	0.37%
Tachi-S Co Ltd	37,500	47,625,000	0.16%
Tadano Ltd	187,000	94,061,000	0.31%
Taihei Dengyo Kaisha Ltd	239,000	101,575,000	0.33%
Taiko Bank Ltd/The	107,000	25,680,000	0.08%
Taisei Rotec Corp	406,000	89,726,000	0.29%
Taito Corp	1,529	241,582,000	0.79%
Taiyo Co Ltd	1,000	985,000	0.00%
Takada Kiko Co Ltd	24,000	17,280,000	0.06%
Takasago Thermal Engineering Co Ltd	45,000	33,030,000	0.11%
Takigami Steel Construction Co Ltd/The	80,000	64,000,000	0.21%
Takuma Co Ltd	129,000	101,394,000	0.33%
Tamura Corp	176,000	80,960,000	0.26%
Tanabe Seiyaku Co Ltd	168,000	164,808,000	0.54%
Tasaki Shinju Co Ltd	195,000	88,725,000	0.29%
TDI Co Ltd	3,000	2,100,000	0.01%
Tekken Corp	70,000	10,780,000	0.04%
Tenma Corp	1,200	2,083,200	0.01%
Tetra Co Ltd	45,000	13,365,000	0.04%
Three F Co Ltd	38,100	31,470,600	0.10%
Tigers Polymer Corp	9,000	4,608,000	0.02%
TKC	28,100	47,236,100	0.15%
Toa Corp/Tokyo	808,000	143,824,000	0.47%
Toagosei Co Ltd	220,000	62,040,000	0.20%
Tochigi Bank Ltd/The	20,000	11,500,000	0.04%
Tochigi Fuji Sangyo KK	29,000	9,512,000	0.03%
Tohoku Pioneer Corp	76,800	156,288,000	0.51%
Tokai Rika Co Ltd	21,000	38,955,000	0.13%
Tokatsu Foods Co Ltd	82,000	31,160,000	0.10%
Tokico Ltd	34,000	11,696,000	0.04%
Toko Electric Corp	4,000	1,240,000	0.00%
Tokushu Paper Manufacturing Co Ltd	18,000	9,180,000	0.03%
Tokyo Energy & Systems Inc	176,000	76,032,000	0.25%
Tokyo Printing Ink Manufacturing Co Ltd	180,000	54,900,000	0.18%
Tokyo Steel Manufacturing Co Ltd	196,500	366,865,500	1.20%
Tokyu Store Chain Co Ltd	133,000	64,106,000	0.21%
Torii Pharmaceutical Co Ltd	14,700	29,694,000	0.10%
Torishima Pump Manufacturing Co Ltd	50,000	29,900,000	0.10%

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert JPY ¥	%-Anteil am Nettovermögen
Japan (Fortsetzung)			
Toshiba Machine Co Ltd	112,000	44,688,000	0.15%
Toyo Construction Co Ltd	100,000	9,700,000	0.03%
Toyo Kohan Co Ltd	496,000	204,352,000	0.67%
Toyo TEC Co Ltd	35,000	28,175,000	0.09%
Toyo Tire & Rubber Co Ltd	1,272,000	437,568,000	1.43%
Toyoda Machine Works Ltd	505,000	429,250,000	1.40%
Toyota Corolla Gifu Co Ltd	26,000	38,844,000	0.13%
Tsubakimoto Chain Co	58,000	21,460,000	0.07%
Tsuchiya Home Co Ltd	140,200	45,565,000	0.15%
Tsuken Corp	8,000	2,224,000	0.01%
Tsukishima Kikai Co Ltd	12,000	9,276,000	0.03%
Tsurumi Manufacturing Co Ltd	3,000	2,157,000	0.01%
Tsuzuki Denki Co Ltd	209,000	78,584,000	0.26%
U Store Co Ltd	5,000	5,000,000	0.02%
Uehara Sei Shoji Co Ltd	168,000	91,056,000	0.30%
Unipres Corp	63,000	48,258,000	0.16%
U-Shin Ltd	26,000	20,332,000	0.07%
Wacoal Corp	208,000	224,640,000	0.74%
Wakita & Co Ltd	19,000	17,860,000	0.06%
Wesco Inc	142,500	51,585,000	0.17%
With us Corp	19,000	7,220,000	0.02%
Yachiyo Industry Co Ltd	2,000	1,808,000	0.01%
Yagi & Co Ltd	53,000	49,661,000	0.16%
Yamaguchi Bank Ltd/The	285,000	312,645,000	1.02%
Yamato International Inc	49,000	34,300,000	0.11%
Yamato Kogyo Co Ltd	173,000	260,192,000	0.85%
Yellow Hat Ltd	112,200	105,468,000	0.35%
Yodogawa Steel Works Ltd	1,119,000	561,738,000	1.84%
Yokogawa Construction Co Ltd	5,000	2,085,000	0.01%
Yorozu Corp	14,100	13,113,000	0.04%
Yuasa Funashoku Co Ltd	254,000	56,896,000	0.19%
Yurtec Corp	131,000	67,989,000	0.22%
Zojirushi Corp	50,000	33,000,000	0.11%
Zuiko Corp	500	485,000	0.00%
Marktwert der Wertpapiere (Kosten ¥ 27.715.184.440)		30,774,427,656	100.70%
Barmittel		535,092,643	1.75%
Sonstige Netto-Verbindlichkeiten		(749,844,571)	-2.45%
Nettovermögen zum 30. September 2004		30,559,675,728	100.00%

Die begleitenden Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieser Finanzaufstellungen

AXA ROSENBERG UK EQUITY ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert Stg £	%-Anteil am Nettovermögen
Großbritannien			
3i Group Plc	121,737	676,249	0.47%
Abbey National Plc	142,400	797,440	0.56%
Aga Foodservice Group Plc	39,201	94,082	0.07%
Aggregate Industries Plc	708,000	676,140	0.47%
Alfred Mcalpine Plc	172,267	444,018	0.31%
Anglo American Plc	327,779	4,343,071	3.05%
Arla Foods UK Plc	3,661	1,867	0.00%
Arriva Plc	116,000	516,200	0.36%
AstraZeneca Plc	98,400	2,228,760	1.57%
Atrium Underwriting Plc	72,740	132,751	0.09%
Autologic Holdings Plc	76,985	200,161	0.14%
Aviva Plc	544,902	2,983,338	2.10%
Barclays Plc	1,354,955	7,181,262	5.04%
Barratt Developments Plc	122,400	692,784	0.49%
BBA Group Plc	21,686	58,010	0.04%
Bellway Plc	63,000	459,900	0.32%
Berkeley Group Plc	65,009	824,314	0.58%
BG Group Plc	858,000	3,183,180	2.24%
BHP Billiton Plc	172,552	1,003,390	0.70%
Body Shop International Plc	304,000	516,800	0.36%
Bodycote International	364,000	495,040	0.35%
Boot (Henry) Plc	53,000	209,350	0.15%
Bovis Homes Group Plc	83,000	454,840	0.32%
BP Plc	1,931,000	10,186,025	7.15%
British Airways Plc	477,000	989,775	0.70%
British American Tobacco Plc	47,952	384,096	0.27%
British Land Co Plc	266,356	1,981,689	1.39%
British Polythene Industries	44,000	122,760	0.09%
BT Group Plc	1,971,000	3,542,873	2.49%
Cadbury Schweppes Plc	538,000	2,286,500	1.61%
Centrica Plc	1,104,000	2,771,040	1.95%
Charter Plc	45,206	82,275	0.06%
Cobham Plc	57,600	767,232	0.54%
Corus Group Plc	2,288,000	1,166,880	0.82%
Countryside Properties Plc	141,270	353,881	0.25%
Dana Petroleum Plc	65,821	257,360	0.18%
Davis Service Group Plc	115,000	425,500	0.30%
Dawson Holdings Plc	113,942	172,052	0.12%
Delta Plc	32,000	26,400	0.02%
Elementis Plc	307,922	91,607	0.06%
Fenner Plc	180,000	190,800	0.13%
First Choice Holidays Plc	282,052	373,719	0.26%
FKI Plc	335,000	402,000	0.28%
Friends Provident Plc	828,000	1,152,990	0.81%
Fuller Smith & Turner	22,830	160,381	0.11%
GlaxoSmithKline Plc	426,000	5,073,660	3.56%
Guinness Peat Group Plc	561,034	448,827	0.32%
Hanson Plc	335,000	1,370,150	0.96%
HBOS Plc	818,218	6,103,906	4.29%
Homestyle Group Plc	20,992	23,301	0.02%
HSBC Holdings Plc	890,400	7,808,808	5.48%
Hunting Plc	71,159	127,730	0.09%
Imperial Chemical Industries Plc	545,948	1,151,950	0.81%
J Sainsbury Plc	410,021	1,044,529	0.73%
Legal & General Group Plc	2,146,833	2,130,732	1.50%
Lonmin Plc	78,291	857,286	0.60%
Low & Bonar Plc	99,016	111,393	0.08%
Luminar Plc	94,838	434,358	0.31%
Mcbride Plc	308,000	457,380	0.32%

AXA ROSENBERG UK EQUITY ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert Stg £	%-Anteil am Nettovermögen
Großbritannien (Fortsetzung)			
Mccarthy & Stone Plc	42,427	254,562	0.18%
Meggitt Plc	202,000	492,880	0.35%
mmO2 Plc	2,238,000	2,198,835	1.54%
Morgan Crucible Co	50,000	66,250	0.05%
Morgan Sindall Plc	37,000	169,460	0.12%
Mowlem Plc	183,000	336,263	0.24%
Novar Plc	234,676	272,224	0.19%
Old Mutual Plc	1,420,158	1,622,531	1.14%
Oxford Instruments Plc	70,136	124,842	0.09%
Paladin Resources Plc	384,478	583,445	0.41%
Persimmon Plc	136,065	900,070	0.63%
Pilkington Plc	664,194	601,096	0.42%
RAC Plc	67,361	460,076	0.32%
Rio Tinto Plc	261,170	3,880,986	2.73%
RMC Group Plc	136,800	1,162,116	0.82%
Robert Wiseman Dairies Plc	57,000	129,675	0.09%
Rolls-Royce Group Plc	661,797	1,676,001	1.18%
Royal Bank of Scotland Group Plc	334,800	5,343,408	3.75%
SABMiller Plc	291,200	2,124,304	1.49%
Savills Plc	89,894	384,297	0.27%
Scottish & Newcastle Plc	376,000	1,419,400	1.00%
Scottish Power Plc	426,506	1,801,988	1.27%
Senior Plc	604,074	229,548	0.16%
Severn Trent Plc	161,700	1,419,726	1.00%
Shell Transport & Trading Co Plc	1,581,000	6,410,955	4.50%
Slough Estates Plc	223,361	1,040,304	0.73%
Sportingbet Plc	120,000	115,200	0.08%
SVB Holdings Plc	801,805	188,424	0.13%
Sygen International Plc	464,000	169,360	0.12%
Taylor Woodrow Plc	302,000	795,015	0.56%
TDG Plc	101,002	231,800	0.16%
UK Coal Plc	258,000	426,990	0.30%
Ultra Electronics Holdings	35,018	233,570	0.16%
Umeco Plc	6,036	25,502	0.02%
Unilever Plc	904,000	4,065,740	2.86%
Uniq Plc	8,333	12,666	0.01%
Venture Production Plc	29,756	68,439	0.05%
Vodafone Group Plc	9,128,000	12,071,780	8.47%
Wagon Plc	82,141	142,925	0.10%
Westbury Plc	106,659	437,302	0.31%
Whatman Plc	24,065	50,055	0.04%
Wilson Bowden Plc	45,777	490,729	0.34%
Wimpey George Plc	200,000	804,000	0.55%
Wincanton Plc	196,000	470,400	0.33%
Xstrata Plc	227,200	2,064,112	1.44%
Marktwert der Wertpapiere (Kosten STG £130.970.581)		141,174,043	99.14%
Barmittel		1,749,702	1.23%
Sonstige Netto-Verbindlichkeiten		(529,907)	-0.37%
Nettovermögen zum 30. September 2004		142,393,838	100.00%

AXA ROSENBERG UK SMALL CAP ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert Stg £	%-Anteil am Nettovermögen
Großbritannien			
600 Group Plc/The	112,000	72,240	0.41%
Abbot Group Plc	261,555	519,840	2.97%
Aberdeen Asset Management Plc	641,812	558,376	3.19%
Aga Foodservice Group Plc	11,935	28,644	0.16%
Alfred Mcalpine Plc	1,320	3,402	0.02%
Alphameric Plc	301,000	230,265	1.32%
Alumasc Group	61,617	102,284	0.58%
Atrium Underwriting Plc	120,020	219,037	1.25%
Autologic Holdings Plc	113,121	294,115	1.68%
Avocet Mining Plc	126,000	110,250	0.63%
Ben Bailey Plc	21,000	82,425	0.47%
Body Shop International Plc	225,000	382,500	2.19%
Bodycote International	324,000	440,640	2.52%
Boot (Henry) Plc	30,000	118,500	0.68%
Cape Plc	100,000	110,500	0.63%
Castings Plc	105,316	181,670	1.04%
Chapelthorpe Plc	408,000	81,600	0.47%
Charter Plc	32,554	59,248	0.34%
Clarkson Plc	16,800	113,820	0.65%
Cosalt Plc	16,000	46,880	0.27%
Dana Petroleum Plc	55,450	216,810	1.24%
Dart Group Plc	42,000	93,870	0.54%
Delta Plc	287,000	236,775	1.35%
DTZ Holdings Plc	134,782	222,390	1.27%
Energy Capital Investment Company Plc	19,470	24,045	0.14%
Fayrewood Plc	91,145	115,298	0.66%
Freeport Plc	103,524	362,334	2.07%
Fuller Smith & Turner	14,512	101,947	0.58%
Gleeson (M.J.) Group Plc	76,090	164,507	0.94%
Goldshield Group Plc	94,000	205,860	1.18%
Hercules Property Services	39,691	113,715	0.65%
Highbury House Communications Plc	179,958	19,345	0.11%
Highway Insurance Holdings Plc	517,167	165,493	0.95%
Hill & Smith Holdings Plc	226,695	236,896	1.35%
Hitachi Capital UK Plc	48,000	111,120	0.64%
Hunting Plc	136,000	244,120	1.40%
Incepta Group Plc	314,609	226,518	1.30%
Interior Services Group Plc	51,915	97,860	0.56%
John Menzies Plc	23,528	104,347	0.60%
Kiln Plc	63,000	49,455	0.28%
Kleeneze Plc	46,356	62,581	0.36%
Lambert Howarth Group	46,000	123,740	0.71%
Lastminute.com Plc	168,000	235,200	1.35%
Lavendon Group Plc	128,220	166,686	0.95%
Liontrust Asset Management Plc	68,000	181,900	1.04%
L.O.E. ALMAR***	36,000	-	0.01%
Low & Bonar Plc	263,461	296,394	1.70%
Luminar Plc	64,576	295,758	1.69%
Malcolm Group Plc/The	167,136	132,673	0.76%
Management Consulting Group Plc	231,000	115,500	0.66%
Mayflower Corp Plc***	177,170	-	0.00%
Mcbride Plc	316,000	469,260	2.68%
Molins Plc	29,000	43,500	0.25%
Morgan Crucible Co	322,179	426,887	2.44%
Mowlem Plc	165,000	303,188	1.73%
MTL Instruments Group Plc	31,856	69,287	0.40%
Nestor Healthcare Group Plc	27,500	32,175	0.18%
Newcastle United Plc	85,000	33,150	0.19%
Newmedia Spark Plc	315,778	31,973	0.18%

AXA ROSENBERG UK SMALL CAP ALPHA FUND

Wertpapierbestand zum 30. September 2004

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien	Anteile	Marktwert Stg £	%-Anteil am Nettovermögen
Großbritannien (Fortsetzung)			
Nichols Plc	10,000	15,800	0.09%
Novar Plc	364,000	422,240	2.41%
Ocean Wilsons Holdings Ltd	7,500	12,450	0.07%
Oxford Instruments Plc	58,000	103,240	0.59%
Paladin Resources Plc	276,536	419,643	2.40%
Redrow Plc	81,593	288,023	1.65%
Renold Plc	131,130	115,394	0.66%
Savills Plc	83,000	354,825	2.03%
Scapa Group Plc	358,716	89,679	0.51%
Senior Plc	675,477	256,681	1.47%
Shanks Group Plc	490,256	553,989	3.17%
SHL Group Plc	100,000	113,500	0.65%
SVB Holdings Plc	921,830	216,630	1.24%
Sygen International Plc	690,142	251,902	1.44%
TDG Plc	165,604	380,061	2.17%
UK Coal Plc	354,000	585,870	3.35%
Ultra Electronics Holdings	67,380	449,425	2.57%
Ultraframe Plc	58,813	41,022	0.23%
Umeco Plc	82,447	348,339	1.99%
Uniq Plc	216,000	328,320	1.88%
Venture Production Plc	177,000	407,100	2.33%
Volex Group Plc	36,000	55,260	0.32%
Vp Plc	80,034	131,656	0.75%
Wagon Plc	117,490	204,433	1.17%
Westbury Plc	24,339	99,790	0.57%
Whatman Plc	225,000	468,000	2.68%
Wincanton Plc	206,465	495,516	2.84%
WSP Group Plc	180,761	395,867	2.27%
Marktwert der Wertpapiere (Kosten STG £17.123.998)		17,493,448	100.05%
Barmittel		264,131	1.51%
Sonstige Netto-Verbindlichkeiten		(273,080)	-1.56%
Nettovermögen zum 30. September 2004		17,484,499	100.00%

*** Letter of Entitlements (resultierend aus der Übernahme der Time Products Plc durch Almar Plc) zur Teilnahme an den Nettoerlösen über £Stg 4,25 Millionen aus dem Verkauf von Audemars Piguet innerhalb von 5 Jahren
***Die Anteile an Mayflower wurden aufgelöst, da ihr Wert nach Beurteilung durch die britische Steuerbehörde Inland Revenue zu vernachlässigen ist

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST
ZUSAMMENGEFASSTE AUFSTELLUNG DER VERMÖGENSWERTE UND VERBINDLICHKEITEN PER 30. SEPTEM

	US$ 30/ September 2004	US$ 30/ September 2003
ANLAGEN		
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren zum Anschaffungswert	3,888,651,427	2,177,974,096
Nicht realisierte Wertsteigerung	348,033,214	150,418,838
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren zum Marktwert	4,236,684,641	2,328,392,934
SONSTIGE VERMÖGENSWERTE		
Forderungen gegenüber Brokern	42,292,995	29,449,969
Bankguthaben	71,569,173	22,145,411
Forderungen aus Zeichnungen	18,672,980	57,810,695
Dividendenforderungen	8,571,251	4,521,260
Nicht abgeschriebene Gründungskosten	15,768	31,620
SUMME VERMÖGENSWERTE	4,377,806,808	2,442,351,889
VERBINDLICHKEITEN		
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	49,137,214	21,241,283
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	47,906,515	22,063,750
Antizipative Passiva	4,789,443	4,711,362
Verbindlichkeiten aus Ausschüttungen	125,904	-
SUMME VERBINDLICHKEITEN	101,959,076	48,016,395
ANTEILINHABERVERMÖGEN / NETTOINVENTARWERT	4,275,847,732	2,394,335,494

Die begleitenden Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieser Finanzaufstellungen

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST
ZUSAMMENGEFASSTE GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG PER 30. SEPTEMBER 2004 (UNGEPRÜFT)

	US$ 30/ September 2004	US$ 30/ September 2004
ERTRÄGE		
Erträge aus Anlagen	54,090,850	24,112,311
Abzüglich Quellensteuer	(10,197,465)	(4,628,693)
Einlagenzinsen	167,733	68,951
	44,061,118	19,552,569
KOSTEN		
Verwaltungshonorare	22,699,015	11,609,904
Verwahrungsgebühren	1,076,412	911,071
Administrationsgebühren	2,766,149	1,542,162
Abschlussprüfergebühren	66,348	80,029
Treuhänderhonorare	476,557	227,770
Abschreibung der Gründungskosten	16,159	15,695
Rechtskosten und sonstige Honorare	102,431	51,644
Sonstige Kosten	573,647	187,402
Erlassene Kosten	(1,102)	(49,871)
Zinsen		231,968
	27,775,616	14,807,774
NETTOERTRAG AUS ANLAGEN FÜR DEN ZEITRAUM	16,285,502	4,744,795
Realisierter Gewinn aus Anlagen - in Wertpapieren	53,633,699	19,812,219
Ausschüttungen an Anteilinhaber	(270,794)	-
Realisierter Gewinn für den Zeitraum	53,633,699	19,812,219
Realisierte Fremdwährungsverluste aus Zeichnungen/Rücknahmen für den Zeitraum	(321,814)	-
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung, netto aus - Fremdwährungen	3,524	11,954
Netto-Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen - in Wertpapieren	(85,683,738)	258,242,227
Anstieg / (Rückgang) des Nettovermögens aufgrund der Geschäftstätigkeit	(16,353,621)	282,811,194

Die begleitenden Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieser Finanzaufstellungen

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST
ZUSAMMENGEFASSTE AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS PER 30. SEPTEMBER 2004 (UNGEPRÜFT)

	US$ 30/ September 2004	US$ 30/ September 2003
Nettoertrag aus Anlagen für den Zeitraum	16,285,502	4,744,795
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	53,633,699	19,812,221
Ausschüttungen an Anteilinhaber	(270,794)	-
Realisierte Fremdwährungsverluste aus Zeichnungen/Rücknahmen für den Zeitraum	(321,814)	-
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung, netto aus Fremdwährungen	3,524	11,954
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung / (-minderung), netto aus Wertpapieranlagen	(85,683,738)	258,242,227
Anstieg / (Rückgang) des Nettovermögens aufgrund der Geschäftstätigkeit	(16,353,621)	282,811,197
Fiktive Wechselkursanpassung*	(27,577,456)	27,659,798
Nettovermögen zu Beginn des Zeitraums	3,848,896,900	863,642,778
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	1,411,361,701	1,678,887,544
Zahlungen aus der Rücknahme von Anteilen	(940,479,792)	(458,665,822)
ANTEILINHABERVERMÖGEN	4,275,847,732	2,394,335,494

Anmerkung: Die nachfolgenden Wechselkurse wurden bei der Erstellung dieser Aufstellungen verwendet:

JPY	110.215 : 1 USD
STG	0.55262350 : 1 USD
EUR	0.8051529 : 1 USD

* Zum Zwecke der Zusammenfassung der Abschlüsse der Teilfonds wurden die Beträge, einschließlich der Nettoinventarwerte zu Beginn des Geschäftsjahres, in den Abschlüssen in US-Dollar zu dem am 30. September 2004 gültigen Wechselkurs wie oben angegeben umgerechnet.

Die begleitenden Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieser Finanzaufstellungen

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST
AUFSTELLUNG DER VERMÖGENSWERTE UND VERBINDLICHKEITEN PER 30. SEPTEMBER 2004 (UNGEPRÜFT)

	US Equity Alpha Fund US$		US Enhanced Index Equity Alpha Fund US$	
	30/ September 2004	**30/ September 2003**	**30/ September 2004**	**30/ September 2003**
ANLAGEN				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren zum Anschaffungswert	1,051,046,437	872,565,503	65,020,823	-
Nicht realisierte Wertsteigerung	129,401,854	71,267,366	2,986,499	-
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren zum Marktwert	1,180,448,291	943,832,869	68,007,322	-
SONSTIGE VERMÖGENSWERTE				
Forderungen gegenüber Brokern	6,386,248	16,996,713	59,055	-
Bankguthaben	4,500,175	4,915,664	267,636	-
Forderungen aus Zeichnungen	1,034,693	8,300,780	160,147	-
Dividendenforderungen	877,064	663,763	61,879	-
Nicht abgeschriebene Gründungskosten	10	2,011	4,008	-
SUMME VERMÖGENSWERTE	1,193,246,481	974,711,800	68,560,047	-
VERBINDLICHKEITEN				
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	2,677,709	6,396,978	137,619	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	5,041,421	7,541,407	976,825	-
Antizipative Passiva	1,370,495	2,316,245	34,212	-
SUMME VERBINDLICHKEITEN	9,089,625	16,254,630	1,148,656	-
ANTEILINHABERVERMÖGEN / NETTOINVENTARWERT	1,184,156,856	958,457,170	67,411,391	-

Verwaltungsrat
Datum

Verwaltungsrat
Datum

Die begleitenden Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieser Finanzaufstellungen

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST
AUFSTELLUNG DER VERMÖGENSWERTE UND VERBLINDLICHKEITEN PER 30. SEPTEMBER 2004 (Fortsetzung)

FONDS	30-Sep-04	30-Sep-03
US Equity Class A		
Im Umlauf befindliche Anteile	18,788,282	12,251,777
Nettoinventarwert pro Anteil	$11.46	$10.13
US Equity Class A		
Im Umlauf befindliche Anteile	20,063,447	13,061,868
Nettoinventarwert pro Anteil	$9.16	$8.15
US Equity Class A		
Im Umlauf befindliche Anteile	85,679,875	89,297,757
Nettoinventarwert pro Anteil	€ 7.38	€ 8.15
US Enhanced Index Class A		
Im Umlauf befindliche Anteile	6,165,246	-
Nettoinventarwert pro Anteil	$7.38	-

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST
GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG PER 30. SEPTEMBER 2004 (UNGEPRÜFT)

	US Equity Alpha Fund US$		US Enhanced Index Equity Alpha Fund US$	
	30/ September 2004	**30/ September 2003**	**30/ September 2004**	**30/ September 2003**
ERTRÄGE				
Erträge aus Anlagen	9,876,129	6,532,929	543,138	-
Abzüglich Quellensteuer	(2,889,913)	(1,932,020)	(161,985)	-
Einlagenzinsen	18,926	-	1,065	-
	7,005,142	4,600,909	382,218	-
KOSTEN				
Verwaltungshonorare	7,722,353	5,807,368	111,607	-
Verwahrungsgebühren	84,406	83,534	17,426	-
Administrationsgebühren	555,279	454,500	44,748	-
Abschlussprüfergebühren	21,559	21,675	1,168	-
Treuhänderhonorare	114,514	89,551	8,049	-
Abschreibung der Gründungskosten	1,003	1,003	510	-
Rechtskosten und sonstige Honorare	27,962	2,926	2,579	-
Sonstige Kosten	66,365	217,603	16,087	-
	8,593,441	6,678,160	202,174	-
NETTOERTRAG AUS ANLAGEN FÜR DEN ZEITRAUM	(1,588,299)	(2,077,251)	180,044	-
Realisierter Gewinn / (Verlust) aus Anlagen - in Wertpapieren	14,549,519	18,307,561	(171,875)	-
Realisierter Gewinn / (Verlust) für den Zeitraum	14,549,519	18,307,561	(171,875)	-
Realisierte Fremdwährungsverluste aus Zeichnungen/Rücknahmen für den Zeitraum	(295,049)	-	-	-
Netto-Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung / (-minderung) aus Anlagen - in Wertpapieren	(33,368,173)	77,606,349	92,828	-
Netto-Anstieg / (-Rückgang) des Nettovermögens aufgrund der Geschäftstätigkeit	(20,702,002)	93,836,659	100,997	-

Verwaltungsrat
Datum

Verwaltungsrat
Datum

Die begleitenden Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieser Finanzaufstellungen

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST
AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS PER 30. SEPTEMBER 2004 (UNGEPRÜFT)

	US Equity Alpha Fund US$		US Enhanced Index Equity Alpha Fund US$	
	30/ September 2004	30/ September 2003	30/ September 2004	30/ September 2003
Nettoertrag aus Anlagen für den Zeitraum	(1,588,299)	(2,077,251)	180,044	-
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Wertpapieranlagen	14,549,519	18,307,561	(171,875)	-
Realisierte Devisenverluste aus Zeichnungen/Rücknahmen für den Zeitraum	(295,049)	-	-	-
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung / (-minderung) aus Wertpapieranlagen	(33,368,173)	77,606,349	92,828	-
Anstieg / (Rückgang) des Nettovermögens aufgrund der Geschäftstätigkeit	(20,702,002)	93,836,659	100,997	-
Nettovermögen zu Beginn des Zeitraums	1,293,076,192	326,208,070	58,024,966	-
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	209,668,721	678,740,809	13,254,951	-
Zahlungen aus der Rücknahme von Anteilen	(297,886,055)	(140,328,368)	(3,969,523)	-
ANTEILINHABERVERMÖGEN	1,184,156,856	958,457,170	67,411,391	-

Die begleitenden Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieser Finanzaufstellungen

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST
AUFSTELLUNG DER VERMÖGENSWERTE UND VERBINDLICHKEITEN PER 30. SEPTEMBER 2004 (UNGEPRÜFT)

	Global Equity Alpha Fund US$		Global Small Cap Alpha Fund US$	
	30/ September 2004	30/ September 2003	30/ September 2004	30/ September 2003
ANLAGEN				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren zum Anschaffungswert	134,813,483	33,228,144	59,896,678	50,838,727
Nicht realisierte Wertsteigerung	8,037,430	3,287,936	6,727,198	11,644,478
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren zum Marktwert	142,850,913	36,516,080	66,623,876	62,483,205
SONSTIGE VERMÖGENSWERTE				
Forderungen gegenüber Brokern	261,349	407,318	762,200	350,288
Bankguthaben	742,366	220,979	1,229,916	549,794
Forderungen aus Zeichnungen	1,022,890	26,766	384,636	426,765
Dividendenforderungen	218,379	65,347	93,117	72,333
Nicht abgeschriebene Gründungskosten	10	2,011	10	2,011
SUMME VERMÖGENSWERTE	145,095,907	37,238,501	69,093,755	63,884,396
VERBINDLICHKEITEN				
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	974,466	329,247	1,133,239	477,640
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	31,086	131,938	129,257	5,016
Antizipative Passiva	172,538	105,083	107,768	138,924
SUMME VERBINDLICHKEITEN	1,178,090	566,268	1,370,264	621,580
ANTEILINHABERVERMÖGEN / NETTOINVENTARWERT	143,917,817	36,672,233	67,723,491	63,262,816

Verwaltungsrat
Datum

Verwaltungsrat
Datum

Die begleitenden Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieser Finanzaufstellungen

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST
AUFSTELLUNG DER VERMÖGENSWERTE UND VERBINDLICHKEITEN PER 30. SEPTEMBER 2004 (Fortsetzung)

FONDS	30-Sep-04	30-Sep-03
Global Equity Class A		
Im Umlauf befindliche Anteile	7,699,780	2,573,248
Nettoinventarwert pro Anteil	$10.33	$8.75
Global Equity Class B		
Im Umlauf befindliche Anteile	2,200,955	453,538
Nettoinventarwert pro Anteil	$9.17	$7.82
Global Equity Class B Euro		
Im Umlauf befindliche Anteile	4,823,951	1,357,543
Nettoinventarwert pro Anteil	€ 7.38	€ 6.70
Global Equity Class E		
Im Umlauf befindliche Anteile	139	-
Nettoinventarwert pro Anteil	€ 7.38	-
Global Small Cap Class A		
Im Umlauf befindliche Anteile	1,714,628	3,937,433
Nettoinventarwert pro Anteil	$17.45	$14.14
Global Small Cap Class B		
Im Umlauf befindliche Anteile	488,453	193,631
Nettoinventarwert pro Anteil	$15.43	$12.59
Global Small Cap Class B Euro		
Im Umlauf befindliche Anteile	1,956,095	408,141
Nettoinventarwert pro Anteil	€ 12.42	€ 10.79
Global Small Cap Class E		
Im Umlauf befindliche Anteile	6,131	-
Nettoinventarwert pro Anteil	€ 12.42	-

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST
GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG PER 30. SEPTEMBER 2004 (UNGEPRÜFT)

	Global Equity Alpha Fund US$		Global Small Cap Alpha Fund US$	
	September 30, 2004	**September 30, 2003**	**September 30, 2004**	**September 30, 2003**
ERTRÄGE				
Erträge aus Anlagen	1,059,496	408,366	522,510	776,226
Abzüglich Quellensteuer	(222,936)	(84,802)	(100,575)	(150,305)
Einlagenzinsen	6,851	2,668	1,900	3,965
	843,411	326,232	423,835	629,886
KOSTEN				
Verwaltungshonorare	486,113	153,248	296,532	234,135
Verwahrungsgebühren	93,284	56,594	123,142	89,611
Administrationsgebühren	96,289	58,199	65,011	64,596
Abschlussprüfergebühren	1,350	2,653	751	5,591
Treuhänderhonorare	12,740	6,042	6,817	6,848
Abschreibung der Gründungskosten	1,003	1,003	1,003	1,003
Rechtskosten und sonstige Honorare	3,321	2,926	1,638	2,926
Sonstige Kosten	34,511	17,453	40,502	22,433
	728,611	298,118	535,396	427,143
NETTOERTRAG AUS ANLAGEN FÜR DEN ZEITRAUM	114,800	28,114	(111,561)	202,743
Realisierter Gewinn / (Verlust) aus Anlagen - in Wertpapieren	23,131	720,022	676,484	2,394,746
Realisierter Gewinn für den Zeitraum	23,131	720,022	676,484	2,394,746
Realisierte Devisenverluste aus Zeichnungen/Rücknahmen für den Zeitraum	(10,794)	-	(4,535)	-
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung / (-minderung) aus - Fremdwährungen	15,931	(7,441)	6,144	(5,912)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung, netto aus Anlagen - in Wertpapieren	1,206,109	4,537,709	355,254	13,227,858
Netto-Anstieg des Nettovermögens aufgrund der Geschäftstätigkeit	1,349,177	5,278,404	921,786	15,819,435

Verwaltungsratsmitglied
Datum

Verwaltungsratsmitglied
Datum

Die begleitenden Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieser Finanzaufstellungen

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST
AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS PER 30. SEPTEMBER 2004 (UNGEPRÜFT)

	Global Equity Alpha Fund US$		Global Small Cap Alpha Fund US$	
	30/ September 2004	30/ September 2003	30/ September 2004	30/ September 2003
Nettoertrag aus Anlagen für den Zeitraum	114,800	28,114	(111,561)	202,743
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	23,131	720,022	676,484	2,394,746
Realisierte Devisenverluste aus Zeichnungen/Rücknahmen für den Zeitraum	(10,794)	-	(4,535)	-
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung / (-minderung) aus Fremdwährungen	15,931	(7,441)	6,144	(5,912)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung, netto aus Wertpapieranlagen	1,206,109	4,537,709	355,254	13,227,858
Anstieg des Nettovermögens aufgrund der Geschäftstätigkeit	1,349,177	5,278,404	921,786	15,819,435
Nettovermögen zu Beginn des Zeitraums	76,536,523	24,732,858	35,434,179	42,264,556
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	73,095,192	9,668,601	38,815,442	8,647,662
Zahlungen aus der Rücknahme von Anteilen	(7,063,075)	(3,007,630)	(7,447,916)	(3,468,837)
ANTEILINHABERVERMÖGEN	143,917,817	36,672,233	67,723,491	63,262,816

Die begleitenden Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieser Finanzaufstellungen

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST
AUFSTELLUNG DER VERMÖGENSWERTE UND VERBINDLICHKEITEN PER 30. SEPTEMBER 2004 (UNGEPRÜFT)

	Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund US$		Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund US$	
	30/ September 2004	30/ September 2003	30/ September 2004	30/ September 2003
ANLAGEN				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren zum Anschaffungswert	132,158,825	68,013,434	103,201,226	25,403,914
Nicht realisierte Wertsteigerung	13,477,918	8,929,882	15,026,141	7,037,177
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren zum Marktwert	145,636,743	76,943,316	118,227,367	32,441,091
SONSTIGE VERMÖGENSWERTE				
Forderungen gegenüber Brokern	6,006,429	195,664	1,275,218	750,747
Bankguthaben	3,288,651	3,269,037	1,387,140	829,694
Forderungen aus Zeichnungen	672,320	127,031	1,147,861	1,942,291
Dividendenforderungen	532,188	506,500	582,373	161,167
Nicht abgeschriebene Gründungskosten	10	2,011	10	2,011
SUMME VERMÖGENSWERTE	156,136,341	81,043,559	122,619,969	36,127,001
VERBINDLICHKEITEN				
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	8,005,970	2,215,400	1,795,163	790,023
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	321,665	176,630	146,495	6,461
Antizipative Passiva	181,162	192,661	145,445	86,998
SUMME VERBINDLICHKEITEN	8,508,797	2,584,691	2,087,103	883,482
ANTEILINHABERVERMÖGEN / NETTOINVENTARWERT	147,627,544	78,458,868	120,532,866	35,243,519

Verwaltungsratsmitglied
Datum

Verwaltungsratsmitglied
Datum

Die begleitenden Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieser Finanzaufstellungen

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST
AUFSTELLUNG DER VERMÖGENSWERTE UND VERBINDLICHKEITEN PER 30. SEPTEMBER 2004 (Fo

FONDS	30-Sep-04	30-Sep-03
Pacific Ex Japan Equity Class A		
Im Umlauf befindliche Anteile	5,515,491	3,146,107
Nettoinventarwert pro Anteil	$14.21	$11.32
Pacific Ex Japan Equity Class B		
Im Umlauf befindliche Anteile	1,021,567	99,444
Nettoinventarwert pro Anteil	$15.28	$12.25
Pacific Ex Japan Equity Class B		
Im Umlauf befindliche Anteile	3,511,438	3,396,823
Nettoinventarwert pro Anteil	€ 12.33	€ 10.48
Pacific Ex Japan Equity Class E		
Im Umlauf befindliche Anteile	1,244	-
Nettoinventarwert pro Anteil	€ 12.33	-
Pacific Ex Japan Small Cap Class A		
Im Umlauf befindliche Anteile	2,307,175	906,045
Nettoinventarwert pro Anteil	$22.46	$17.17
Pacific Ex Japan Small Cap Class B		
Im Umlauf befindliche Anteile	1,255,635	603,574
Nettoinventarwert pro Anteil	$26.70	$20.56
Pacific Ex Japan Small Cap Class B		
Im Umlauf befindliche Anteile	1,314,749	353,623
Nettoinventarwert pro Anteil	€ 21.54	€ 17.60
Pacific Ex Japan Small Cap Class E		
Im Umlauf befindliche Anteile	3,290	-
Nettoinventarwert pro Anteil	€ 21.54	-

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST
GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG PER 30. SEPTEMBER 2004 (UNGEPRÜFT)

	Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund US$		Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund US$	
	30/ September 2004	30/ September 2003	30/ September 2004	30/ September 2003
ERTRÄGE				
Erträge aus Anlagen	3,603,762	1,235,830	1,631,014	589,636
Abzüglich Quellensteuer	(97,458)	(14,259)	(68,321)	(12,549)
Einlagenzinsen	14,122	-	3,628	3,820
	3,520,426	1,221,571	1,566,321	580,907
KOSTEN				
Verwaltungshonorare	720,176	340,279	471,156	136,556
Verwahrungsgebühren	118,123	91,953	77,763	48,618
Administrationsgebühren	122,021	63,587	80,678	52,068
Abschlussprüfergebühren	2,611	1,755	886	1,729
Treuhänderhonorare	18,157	7,549	10,279	3,274
Abschreibung der Gründungskosten	1,003	1,003	1,003	1,003
Rechtskosten und sonstige Honorare	3,634	2,926	2,753	2,926
Sonstige Kosten	29,026	11,493	27,561	9,009
Erlassene Kosten		-		(7,443)
				-
	1,014,751	520,545	672,079	247,740
NETTOERTRAG AUS ANLAGEN FÜR DEN ZEITRAUM	2,505,675	701,026	894,242	333,167
Realisierter Gewinn aus Anlagen - in Wertpapieren	5,127,910	3,301,747	1,813,380	1,630,420
Realisierter Gewinn für den Zeitraum	5,127,910	3,301,747	1,813,380	1,630,420
Realisierte Fremdwährungsgewinne/(-verluste) aus Zeichnungen/Rücknahmen für den Zeitraum	(1,453)	-	2,052	-
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung, netto aus - Fremdwährungen	14,294	26,604	19,411	5,577
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung / (-minderung), netto aus Anlagen - in Wertpapieren	(4,292,826)	9,159,688	8,592,944	7,265,483
Anstieg des Nettovermögens aufgrund der Geschäftstätigkeit	3,353,600	13,189,065	11,322,029	9,234,647

Verwaltungsrat
Datum

Verwaltungsrat
Datum

Die begleitenden Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieser Finanzaufstellungen

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST
AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS PER 30. SEPTEMBER 2004 (UNGEPRÜFT)

	Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund US$		Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund US$	
	30/ September 2004	30/ September 2003	30/ September 2004	30/ September 2003
Nettoertrag aus Anlagen für den Zeitraum	2,505,675	701,026	894,242	333,167
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	5,127,910	3,301,747	1,813,380	1,630,420
Realisierte Fremdwährungsgewinne/(-verluste) aus Zeichnungen/Rückna	(1,453)	-	2,052	-
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung, netto aus Fremdwährungen	14,294	26,604	19,411	5,577
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung / (-minderung) aus Wertpapieranlagen	(4,292,826)	9,159,688	8,592,944	7,265,483
Anstieg des Nettovermögens aufgrund der Geschäftstätigkeit	3,353,600	13,189,065	11,322,029	9,234,647
Nettovermögen zu Beginn des Zeitraums	142,433,797	22,780,784	38,788,139	16,855,891
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	52,350,624	60,057,435	83,502,136	11,821,218
Zahlungen aus der Rücknahme von Anteilen	(50,510,477)	(17,568,416)	(13,079,438)	(2,668,237)
ANTEILINHABERVERMÖGEN	147,627,544	78,458,868	120,532,866	35,243,519

Die begleitenden Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieser Finanzaufstellungen

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST
AUFSTELLUNG DER VERMÖGENSWERTE UND VERBINDLICHKEITEN PER 30. SEPTEMBER 2004 (UNGEPRÜFT)

	Pan European Equity Alpha Fund EU €		Pan European Small Cap Alpha Fund EU €		Pan European Enhanced Index Equity Alpha Fund EU €	
	30/ September 2004	30/ September 2003	30/ September 2004	30/ September 2003	30/ September 2004	30/ September 2003
ANLAGEN						
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren zum Anschaffungsv	408,819,145	238,851,872	244,872,919	87,229,340	139,427,282	-
Nicht realisierte Wertsteigerung	26,819,468	358,784	18,561,752	4,932,289	4,716,930	-
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren zum Marktwert	435,638,613	239,210,656	263,434,671	92,161,629	144,144,212	-
SONSTIGE VERMÖGENSWERTE						
Forderungen gegenüber Brokern	1,524,922	4,631,864	701,069	21,684	212,007	-
Bankguthaben	4,878,272	2,257,563	14,095,126	2,368,878	1,041,067	-
Forderungen aus Zeichnungen	1,233,112	776,374	5,275,134	22,420,215	13,494	-
Dividendenforderungen	903,907	533,298	165,723	78,663	325,886	-
Nicht abgeschriebene Gründungskosten	6	1,931	6	1,931	9,262	-
SUMME VERMÖGENSWERTE	444,178,832	247,411,686	283,671,729	117,053,000	145,745,928	-
VERBINDLICHKEITEN						
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	2,217,890	1,196,565	11,209,401	6,312,169	428,848	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	956,105	5,970,118	2,185,631	1,947,738	937,891	-
Antizipative Passiva	474,092	367,423	295,414	150,584	73,178	-
Verbindlichkeiten aus Ausschüttungen	101,372	-	-	-	-	-
SUMME VERBINDLICHKEITEN	3,749,459	7,534,106	13,690,446	8,410,491	1,439,917	-
ANTEILINHABERVERMÖGEN / NETTOINVENTARW	440,429,373	239,877,580	269,981,283	108,642,509	144,306,011	-

Verwaltungsrat
Datum

Verwaltungsrat
Datum

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST
AUFSTELLUNG DER VERMÖGENSWERTE UND VERBLINDLICHKEITEN PER 30. SEPTEMBER 2004 (F

FONDS	30-Sep-04	30-Sep-03
Pan Euro Equity Class A		
Im Umlauf befindliche Anteile	15,919,318	7,753,489
Nettoinventarwert pro Anteil	€ 9.42	€ 8.01
Pan Euro Equity Class B		
Im Umlauf befindliche Anteile	37,774,935	28,101,263
Nettoinventarwert pro Anteil	€ 7.39	€ 6.33
Pan Euro Equity Class B Distributing		
Im Umlauf befindliche Anteile	1,545,748	-
Nettoinventarwert pro Anteil	€ 7.26	-
Pan Euro Equity Class E		
Im Umlauf befindliche Anteile	3,195	-
Nettoinventarwert pro Anteil	€ 7.39	-
Pan Euro Small Cap Class A		
Im Umlauf befindliche Anteile	13,322,964	6,362,831
Nettoinventarwert pro Anteil	€ 13.64	€ 11.67
Pan Euro Small Cap Class B		
Im Umlauf befindliche Anteile	8,510,012	3,842,985
Nettoinventarwert pro Anteil	€ 10.37	€ 8.94
Pan Euro Small Cap Class E		
Im Umlauf befindliche Anteile	1,715	-
Nettoinventarwert pro Anteil	€ 10.37	-
Pan European Enhanced Index Equity Class A		
Im Umlauf befindliche Anteile	12,859,623	-
Nettoinventarwert pro Anteil	€ 11.22	-

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST
GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG PER 30. SEPTEMBER 2004 (UNGEPRÜFT)

	Pan European Equity Alpha Fund EU €		Pan European Small Cap Alpha Fund EU €		Pan European Enhanced Index Equity Alpha Fund EU €	
	30/ September 2004	30/ September 2003	30/ September 2004	30/ September 2003	30/ September 2004	30/ September 2003
ERTRÄGE						
Erträge aus Anlagen	7,804,602	3,761,461	4,288,823	704,901	2,953,298	-
Abzüglich Quellensteuer	(1,454,807)	(679,828)	(929,010)	(147,541)	(570,810)	-
Einlagenzinsen	11,729	17,166	29,936	12,170	5,799	-
	6,361,524	3,098,799	3,389,749	569,530	2,388,287	-
KOSTEN						
Verwaltungshonorare	2,275,626	1,020,872	1,344,484	245,166	254,460	-
Verwahrungsgebühren	62,305	58,542	80,187	49,619	34,682	-
Administrationsgebühren	256,503	139,010	179,767	51,050	99,809	-
Abschlussprüfergebühren	5,457	9,776	4,019	3,686	2,481	-
Treuhänderhonorare	46,321	23,056	33,496	6,758	18,428	-
Abschreibung der Gründungskosten	963	963	963	963	396	-
Rechtskosten und sonstige Honorare	10,030	3,343	6,080	3,343	3,413	-
Sonstige Kosten	33,305	11,165	33,322	8,283	18,684	-
	2,690,510	1,266,727	1,682,318	368,868	432,353	-
NETTOERTRAG AUS ANLAGEN FÜR DEN ZEITRAUM	3,671,014	1,832,072	1,707,431	200,662	1,955,934	-
Realisierter Gewinn / (Verlust) aus Anlagen - in Wertpapieren	2,743,606	(1,673,965)	(651,454)	(606,327)	1,332,096	
Realisierter Gewinn / (Verlust) für den Zeitraum	2,743,606	(1,673,965)	(651,454)	(606,327)	1,332,096	-
Ausschüttungen an Anteilinhaber	(218,030)	-	-	-	-	-
Netto-Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung / (-minderung) aus - Fremdwährungen	(15,498)	(14,306)	(8,500)	10,721	(8,142)	-
Netto-Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung / (-minderung) aus Anlagen - in Wertpapieren	(5,053,635)	21,907,763	(3,563,389)	10,241,014	(588,519)	-
Netto-Anstieg / (-Rückgang) des Nettovermögens aufgrund der Geschäftstätigkeit	1,127,457	22,051,564	(2,515,912)	9,846,070	2,691,369	-

Verwaltungsrat
Datum

Verwaltungsrat
Datum

Die begleitenden Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieser Finanzaufstellungen

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST
AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS PER 30. SEPTEMBER 2004 (UNGEPRÜFT)

	Pan European Equity Alpha Fund EU €		Pan European Small Cap Alpha Fund EU €		Pan European Enhanced Index Equity Alpha Fund EU €	
	30/ September 2004	30/ September 2003	30/ September 2004	30/ September 2003	30/ September 2004	30/ September 2003
Nettoertrag aus Anlagen für den Zeitraum	3,671,014	1,832,072	1,707,431	200,662	1,955,934	-
Ausschüttungen an Anteilinhaber	(218,030)	-	-	-	-	-
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Wertpapieranlagen	2,743,606	(1,673,965)	(651,454)	(606,327)	1,332,096	-
Netto-Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung / (-minderung) aus Fremdwährungen	(15,498)	(14,306)	(8,500)	10,721	(8,142)	-
Netto-Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung / (-minderung) aus Wertpapieranlagen	(5,053,635)	21,907,763	(3,563,389)	10,241,014	(588,519)	-
Netto-Anstieg / (-Rückgang) des Nettovermögens aufgrund der Geschäftstätigkeit	1,127,457	22,051,564	(2,515,912)	9,846,070	2,691,369	-
Nettovermögen zu Beginn des Zeitraums	317,679,384	116,522,551	224,080,573	22,305,414	140,738,297	-
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	190,004,886	184,884,405	102,630,347	89,355,859	10,960,814	-
Zahlungen aus der Rücknahme von Anteilen	(68,382,354)	(83,580,940)	(54,213,725)	(12,864,834)	(10,084,469)	-
ANTEILINHABERVERMÖGEN	440,429,373	239,877,580	269,981,283	108,642,509	144,306,011	-

Die begleitenden Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieser Finanzaufstellungen

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST
AUFSTELLUNG DER VERMÖGENSWERTE UND VERBINDLICHKEITEN PER 30. SEPTEMBER 2004 (UNGEPRÜFT)

	Eurobloc Equity Alpha Fund EU €		Europe Ex-UK Equity Alpha Fund EU €		Europe Ex-UK Small Cap Alpha Fund EU €	
	30/ September 2004	30/ September 2003	30/ September 2004	30/ September 2003	30/ September 2004	30/ September 2003
ANLAGEN						
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren zum Anschaffungswert	219,255,033	164,081,436	141,670,054	70,508,820	14,770,461	12,589,855
Nicht realisierte Wertsteigerung / (-minderung)	14,886,147	(5,034,899)	7,243,893	(2,887,302)	2,038,452	512,708
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren zum Marktwert	234,141,180	159,046,537	148,913,947	67,621,518	16,808,913	13,102,563
SONSTIGE VERMÖGENSWERTE						
Forderungen gegenüber Brokern	-	4,087,656	45,311	29,883	169,922	-
Bankguthaben	2,775,608	616,953	969,291	2,474	501,270	431,760
Forderungen aus Zeichnungen	1,859,714	60,918	1,028,242	12,637	3,107	4,215
Dividendenforderungen	5,407	11,735	2,403	-	30	2,222
Nicht abgeschriebene Gründungskosten	6	1,931	6	1,931	6	1,931
SUMME VERMÖGENSWERTE	238,781,915	163,825,730	150,959,200	67,668,443	17,483,248	13,542,691
VERBINDLICHKEITEN						
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	712,489	1,286,447	45,829	-	125,453	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	435,413	3,963,553	4,653	2,922	10	-
Antizipative Passiva	288,064	268,657	125,360	116,705	21,342	44,298
SUMME VERBINDLICHKEITEN	1,435,966	5,518,657	175,842	119,627	146,805	44,298
ANTEILINHABERVERMÖGEN / NETTOINVENTARWERT	237,345,949	158,307,073	150,783,358	67,548,816	17,336,443	13,498,393

Verwaltungsrat
Datum

Verwaltungsrat
Datum

Die begleitenden Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieser Finanzaufstellungen

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST
AUFSTELLUNG DER VERMÖGENSWERTE UND VERBLINDLICHKEITEN PER 30. SEPTEMBER 2004 (Fortsetz

FONDS	30-Sep-04	30-Sep-03
Eurobloc Equity Class A		
Im Umlauf befindliche Anteile	7,703,242	3,528,211
Nettoinventarwert pro Anteil	€ 9.36	€ 8.02
Eurobloc Equity Class B		
Im Umlauf befindliche Anteile	24,937,722	22,774,864
Nettoinventarwert pro Anteil	€ 6.63	€ 5.71
Eurobloc Equity Class E		
Im Umlauf befindliche Anteile	148	-
Nettoinventarwert pro Anteil	€ 6.63	-
Euro Ex UK Equity Class A		
Im Umlauf befindliche Anteile	12,071,028	6,274,982
Nettoinventarwert pro Anteil	€ 10.04	€ 8.61
Euro Ex UK Equity Class B		
Im Umlauf befindliche Anteile	4,300,894	2,283,042
Nettoinventarwert pro Anteil	€ 6.87	€ 5.93
Euro Ex UK Equity Class E		
Im Umlauf befindliche Anteile	143	-
Nettoinventarwert pro Anteil	€ 6.87	-
Euro Ex UK Small Cap Class A		
Im Umlauf befindliche Anteile	1,082,368	1,016,414
Nettoinventarwert pro Anteil	€ 13.04	€ 10.99
Euro Ex UK Small Cap Class B		
Im Umlauf befindliche Anteile	327,684	280,161
Nettoinventarwert pro Anteil	€ 9.78	€ 8.30
Euro Ex UK Small Cap Class E		
Im Umlauf befindliche Anteile	2,144	-
Nettoinventarwert pro Anteil	€ 9.78	-

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST
GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG PER 30. SEPTEMBER 2004 (UNGEPRÜFT)

	Eurobloc Equity Alpha Fund EU €		Europe Ex-UK Equity Alpha Fund EU €		Europe Ex-UK Small Cap Alpha Fund EU €	
	30/ September 2004	30/ September 2003	30/ September 2004	30/ September 2003	30/ September 2004	30/ September 2003
ERTRÄGE						
Erträge aus Anlagen	4,353,540	1,628,864	2,676,173	1,594,275	298,655	328,707
Abzüglich Quellensteuer	(1,010,891)	(374,809)	(702,491)	(396,251)	(70,378)	(89,022)
Einlagenzinsen	10,058	9,131	7,625	5,322	2,209	2,192
	3,352,707	1,263,186	1,981,307	1,203,346	230,486	241,877
KOSTEN						
Verwaltungshonorare	1,265,716	486,655	574,553	302,596	81,529	74,491
Verwahrungsgebühren	44,268	57,031	36,836	40,623	25,839	33,440
Administrationsgebühren	166,324	75,291	110,775	67,246	33,256	33,378
Abschlussprüfergebühren	3,485	9,627	2,321	7,896	475	1,954
Treuhänderhonorare	29,380	10,975	18,049	8,797	2,497	2,668
Abschreibung der Gründungskosten	963	963	963	963	963	963
Rechtskosten und sonstige Honorare	5,530	3,343	3,618	3,343	589	3,343
Sonstige Kosten	30,136	14,076	24,445	10,237	18,121	7,078
Erlassene Kosten	-	-	-	-	(887)	(6,565)
	1,545,802	657,961	771,560	441,701	162,382	150,750
NETTOERTRAG AUS ANLAGEN FÜR DEN ZEITRAUM	1,806,905	605,225	1,209,747	761,645	68,104	91,127
Realisierter Gewinn / (Verlust) aus Anlagen - in Wertpapieren	1,085,139	(8,511,127)	(390,541)	(2,517,499)	366,102	897,833
Realisierter Gewinn / (Verlust) für den Zeitraum	1,085,139	(8,511,127)	(390,541)	(2,517,499)	366,102	897,833
Netto-Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung / (-minderung) aus - Fremdwährungen	-	-	(6,981)	(6,008)	(2,953)	3,690
Netto-Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung / (-minderung) aus - Wertpapieranlagen	(2,099,639)	15,841,536	395,969	14,805,791	(395,930)	3,011,313
Netto-Anstieg des Nettovermögens aufgrund der Geschäftstätigkeit	792,405	7,935,634	1,208,194	13,043,929	35,323	4,003,963

Verwaltungsrat
Datum

Verwaltungsrat
Datum

Die begleitenden Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieser Finanzaufstellungen

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST
AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS PER 30. SEPTEMBER 2004 (UNGEPRÜFT)

	Eurobloc Equity Alpha Fund EU €		Europe Ex-UK Equity Alpha Fund EU €		Europe Ex-UK Small Cap Alpha Fund EU €	
	30/ September 2004	30/ September 2004	30/ September 2004	30/ September 2004	30/ September 2004	30/ September 2004
Nettoertrag aus Anlagen für den Zeitraum	1,806,905	605,225	1,209,747	761,645	68,104	91,127
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Wertpapieranlagen	1,085,139	(8,511,127)	(390,541)	(2,517,499)	366,102	897,833
Netto-Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung / (-minderung) aus Fremdwährungen	-	-	(6,981)	(6,008)	(2,953)	3,690
Netto-Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung / (-minderung) aus Wertpapieranlagen	(2,099,639)	15,841,536	395,969	14,805,791	(395,930)	3,011,313
Netto-Anstieg des Nettovermögens aufgrund der Geschäftstätigkeit	792,405	7,935,634	1,208,194	13,043,929	35,323	4,003,963
Nettovermögen zu Beginn des Zeitraums	204,157,685	66,769,485	127,022,300	57,342,531	17,671,749	11,703,238
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	73,769,769	144,341,133	32,357,494	7,013,548	574,782	2,716,925
Zahlungen aus der Rücknahme von Anteilen	(41,373,910)	(60,739,179)	(9,804,630)	(9,851,192)	(945,411)	(4,925,733)
ANTEILINHABERVERMÖGEN	237,345,949	158,307,073	150,783,358	67,548,816	17,336,443	13,498,393

Die begleitenden Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieser Finanzaufstellungen

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST
AUFSTELLUNG DER VERMÖGENSWERTE UND VERBINDLICHKEITEN PER 30. SEPTEMBER 2004 (UNGEPRÜFT)

	UK Equity Alpha Fund Stg £		UK Small Cap Alpha Fund Stg £	
	30/ September 2004	30/ September 2003	30/ September 2004	30/ September 2003
ANLAGEN				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren zum Anschaffungswert	130,970,581	86,066,762	17,123,998	10,199,118
Nicht realisierte Wertsteigerung	10,203,462	4,359,772	369,450	1,412,390
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren zum Marktwert	141,174,043	90,426,534	17,493,448	11,611,508
SONSTIGE VERMÖGENSWERTE				
Forderungen gegenüber Brokern	231,361	-	39,192	315,995
Bankguthaben	1,749,702	248,179	264,131	534,620
Forderungen aus Zeichnungen	80,166	71,217	13,225	8,485
Dividendenforderungen	767,817	573,625	72,516	45,373
Nicht abgeschriebene Gründungskosten	44	1,292	44	1,292
SUMME VERMÖGENSWERTE	144,003,133	91,320,847	17,882,556	12,517,273
VERBINDLICHKEITEN				
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	1,203,676	68,467	89,861	307,263
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	252,266	140,831	282,418	-
Antizipative Passiva	153,353	119,605	25,778	30,795
SUMME VERBINDLICHKEITEN	1,609,295	328,903	398,057	338,058
ANTEILINHABERVERMÖGEN / NETTOINVENTARWERT	142,393,838	90,991,944	17,484,499	12,179,215

Verwaltungsrat
Datum

Verwaltungsrat
Datum

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST
AUFSTELLUNG DER VERMÖGENSWERTE UND VERBLINDLICHKEITEN PER 30. SEPTEMBER 2004 (Fortsetzung)

FONDS	**30-Sep-04**	**30-Sep-03**
UK Equity Class A		
Im Umlauf befindliche Anteile	5,459,358	2,702,230
Nettoinventarwert pro Anteil	£9.60	£8.34
UK Equity Class B		
Im Umlauf befindliche Anteile	590,034	441,822
Nettoinventarwert pro Anteil	£9.01	£7.88
UK Equity Class B		
Im Umlauf befindliche Anteile	9,394,471	8,242,551
Nettoinventarwert pro Anteil	€ 13.13	€ 11.25
UK Equity Class E		
Im Umlauf befindliche Anteile	80	-
Nettoinventarwert pro Anteil	€ 13.13	-
UK Small Cap Class A		
Im Umlauf befindliche Anteile	539,435	610,802
Nettoinventarwert pro Anteil	£17.68	£16.85
UK Small Cap Class B		
Im Umlauf befindliche Anteile	146,024	59,630
Nettoinventarwert pro Anteil	£16.18	£15.52
UK Small Cap Class B		
Im Umlauf befindliche Anteile	344,723	61,829
Nettoinventarwert pro Anteil	€ 23.57	€ 22.15
UK Small Cap Class E		
Im Umlauf befindliche Anteile	514	-
Nettoinventarwert pro Anteil	€ 23.57	-

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST
GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG PER 30. SEPTEMBER 2004 (UNGEPRÜFT)

	UK Equity Alpha Fund Stg £		UK Small Cap Alpha Fund Stg £	
	September 30, 2004	September 30, 2003	September 30, 2004	September 30, 2003
ERTRÄGE				
Erträge aus Anlagen	2,486,533	1,871,442	401,303	245,389
Abzüglich Quellensteuer	(237,602)	(187,145)	(40,065)	(24,539)
Einlagenzinsen	5,603	-	2,918	2,208
	2,254,534	1,684,297	364,156	223,058
KOSTEN				
Verwaltungshonorare	786,533	543,783	106,313	42,970
Verwahrungsgebühren	13,945	18,127	4,705	13,227
Administrationsgebühren	111,315	77,256	28,468	29,514
Abschlussprüfergebühren	2,546	1,378	437	598
Treuhänderhonorare	17,929	11,108	2,490	1,866
Abschreibung der Gründungskosten	622	622	622	622
Rechtskosten und sonstige Honorare	3,424	2,042	515	2,042
Sonstige Kosten	22,681	6,620	16,646	5,324
Erlassene Kosten	-	-	-	(10,792)
Zinsen	-	10,091	-	-
	958,995	671,027	160,196	85,371
NETTOERTRAG AUS ANLAGEN FÜR DEN ZEITRAUM	1,295,539	1,013,270	203,960	137,687
Realisierter Gewinn / (Verlust) aus Anlagen - in Wertpapieren	1,535,523	1,453,563	(838,902)	741,156
Realisierter Gewinn / (Verlust) für den Zeitraum	1,535,523	1,453,563	(838,902)	741,156
Realisierte Fremdwährungsverluste aus Zeichnungen/Rücknahmen für den Zeitraum	(699)	-	(12)	-
Netto-Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung / (-minderung) aus Anlagen - in Wertpapieren	2,656,069	9,447,450	(771,868)	2,833,057
Netto-Anstieg / (-Rückgang) des Nettovermögens aufgrund der Geschäftstätigkeit	5,486,432	11,914,283	(1,406,822)	3,711,900

Verwaltungsrat	Verwaltungsrat
Datum	Datum

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST
AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS PER 30. SEPTEMBER 2004 (UNGEPRÜFT)

	UK Equity Alpha Fund Stg £		UK Small Cap Alpha Fund Stg £	
	30/ September 2004	30/ September 2003	30/ September 2004	30/ September 2003
Nettoertrag aus Anlagen für den Zeitraum	1,295,539	1,013,270	203,960	137,687
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Wertpapieranlagen	1,535,523	1,453,563	(838,902)	741,156
Realisierte Fremdwährungsverluste aus Zeichnungen/Rücknahmen für den Zeitraum	(699)	-	(12)	-
Netto-Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung / (-minderung) aus Wertpapieranlagen	2,656,069	9,447,450	(771,868)	2,833,057
Anstieg / (Rückgang) des Nettovermögens aufgrund der Geschäftstätigkeit	5,486,432	11,914,283	(1,406,822)	3,711,900
Nettovermögen zu Beginn des Zeitraums	133,270,605	28,149,462	20,052,973	7,039,786
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	28,030,662	71,032,727	3,290,267	1,651,380
Zahlungen aus der Rücknahme von Anteilen	(24,393,861)	(20,104,528)	(4,451,919)	(223,851)
ANTEILINHABERVERMÖGEN	142,393,838	90,991,944	17,484,499	12,179,215

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST
AUFSTELLUNG DER VERMÖGENSWERTE UND VERBINDLICHKEITEN PER 30. SEPTEMBER 2004 (UNGEPRÜFT)

	Japan Equity Alpha Fund JPY ¥		Japan Small Cap Alpha Fund JPY ¥	
	30/ September 2004	30/ September 2003	30/ September 2004	30/ September 2003
ANLAGEN				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren zum Anschaffungswert	40,933,454,951	23,507,446,269	27,715,184,440	9,611,190,002
Nicht realisierte Wertsteigerung	3,664,398,664	2,888,280,631	3,059,243,216	1,671,140,618
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren zum Marktwert	44,597,853,615	26,395,726,900	30,774,427,656	11,282,330,620
SONSTIGE VERMÖGENSWERTE				
Forderungen gegenüber Brokern	-	-	2,618,444,318	1,103,117
Bankguthaben	2,372,097,658	243,662,500	535,092,643	247,627,038
Forderungen aus Zeichnungen	55,053,727	106,631,489	208,441,102	2,099,794,306
Dividendenforderungen	184,664,969	104,034,916	139,660,047	40,535,644
Nicht abgeschriebene Gründungskosten	580	211,154	580	211,154
SUMME VERMÖGENSWERTE	47,209,670,549	26,850,266,959	34,276,066,346	13,671,601,879
VERBINDLICHKEITEN				
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	1,517,148,943	-	-	18,469,663
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	151,156,074	1,154,784	3,670,963,083	2,583,417
Antizipative Passiva	50,138,076	35,282,933	45,427,535	17,681,849
SUMME VERBINDLICHKEITEN	1,718,443,093	36,437,717	3,716,390,618	38,734,929
ANTEILINHABERVERMÖGEN / NETTOINVENTARWERT	45,491,227,456	26,813,829,242	30,559,675,728	13,632,866,950

Verwaltungsrat
Datum

Verwaltungsrat
Datum

Die begleitenden Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieser Finanzaufstellungen

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST
AUFSTELLUNG DER VERMÖGENSWERTE UND VERBLINDLICHKEITEN PER 30. SEPTEMBER 2004 (Fortsetzung)

FONDS	30-Sep-04	30-Sep-03
Japan Equity Class A		
Im Umlauf befindliche Anteile	22,697,451	8,101,140
Nettoinventarwert pro Anteil	¥741.82	¥657.69
Japan Equity Class B		
Im Umlauf befindliche Anteile	6,580,400	3,961,241
Nettoinventarwert pro Anteil	¥793.74	¥708.33
Japan Equity Class B		
Im Umlauf befindliche Anteile	29,519,198	26,371,602
Nettoinventarwert pro Anteil	€ 5.80	€ 5.44
Japan Equity Class E		
Im Umlauf befindliche Anteile	187	-
Nettoinventarwert pro Anteil	€ 5.80	-
Japan Small Cap Class A		
Im Umlauf befindliche Anteile	8,909,735	5,488,702
Nettoinventarwert pro Anteil	¥1271.25	¥995.14
Japan Small Cap Class B		
Im Umlauf befindliche Anteile	4,803,963	4,304,656
Nettoinventarwert pro Anteil	¥1466.09	¥1155.68
Japan Small Cap Class B		
Im Umlauf befindliche Anteile	8,308,479	2,765,546
Nettoinventarwert pro Anteil	€ 10.71	€ 8.93
Japan Small Cap Class E		
Im Umlauf befindliche Anteile	6,228	-
Nettoinventarwert pro Anteil	€ 10.71	-

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST
GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG PER 30. SEPTEMBER 2004 (UNGEPRÜFT)

	Japan Equity Alpha Fund JPY ¥		Japan Small Cap Alpha Fund JPY ¥	
	30/ September 2004	30/ September 2003	30/ September 2004	30/ September 2003
ERTRÄGE				
Erträge aus Anlagen	238,981,350	123,635,680	184,161,717	52,889,515
Abzüglich Quellensteuer	(16,728,660)	(9,680,102)	(12,891,320)	(471,731)
Einlagenzinsen	1,695,069	-	747,977	-
	223,947,759	113,955,578	172,018,374	52,417,784
KOSTEN				
Verwaltungshonorare	245,118,175	111,136,779	204,155,430	52,040,531
Verwahrungsgebühren	9,496,544	8,094,824	9,862,368	11,337,014
Administrationsgebühren	30,066,079	15,382,141	24,810,968	7,707,491
Abschlussprüfergebühren	694,291	164,449	404,906	213,082
Treuhänderhonorare	5,153,625	2,235,272	4,217,209	1,002,871
Abschreibung der Gründungskosten	105,287	105,287	105,287	105,287
Rechtskosten und sonstige Honorare	1,057,742	383,769	824,255	383,769
Sonstige Kosten	5,185,795	1,385,306	4,973,648	1,497,720
Zinsen	-	518,030	-	771,239
	296,877,538	139,405,857	249,354,071	75,059,004
NETTOERTRAG AUS ANLAGEN FÜR DEN ZEITRAUM	(72,929,779)	(25,450,279)	(77,335,697)	(22,641,220)
Realisierter Gewinn aus Anlagen - in Wertpapieren	1,230,377,561	102,197,776	1,501,221,081	439,936,471
Realisierter Gewinn für den Zeitraum	1,230,377,561	102,197,776	1,501,221,081	439,936,471
Realisierte Fremdwährungsverluste aus Zeichnungen/Rücknahmen für den Zeitrau	(580,369)	-	(604,262)	-
Netto-Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung / (-minderung) aus Anlagen - in Wertpapieren	(3,204,190,581)	3,391,019,952	(2,046,280,262)	1,864,365,073
Netto-Anstieg / (-Rückgang) des Nettovermögens aufgrund der Geschäftstätigkeit	(2,047,323,168)	3,467,767,449	(622,999,140)	2,281,660,324

Verwaltungsrat
Datum

Verwaltungsrat
Datum

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST
AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS PER 30. SEPTEMBER 2004 (UNGEPRÜFT)

	Japan Equity Alpha Fund JPY ¥		Japan Small Cap Alpha Fund JPY ¥	
	30/ September 2004	30/ September 2003	30/ September 2004	30/ September 2003
Nettoertrag aus Anlagen für den Zeitraum	(72,929,779)	(25,450,279)	(77,335,697)	(22,641,220)
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	1,230,377,561	102,197,776	1,501,221,081	439,936,471
Realisierte Fremdwährungsverluste aus Zeichnungen/Rücknahmen für den Zeitra	(580,369)	-	(604,262)	-
Netto-Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung / (-minderung) aus Wertpapieranlagen	(3,204,190,581)	3,391,019,952	(2,046,280,262)	1,864,365,073
Anstieg / (Rückgang) des Nettovermögens aufgrund der Geschäftstätigkeit	(2,047,323,168)	3,467,767,449	(622,999,140)	2,281,660,324
Nettovermögen zu Beginn des Zeitraums	41,056,115,079	4,886,396,073	27,127,525,588	3,340,014,326
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	15,595,360,032	21,095,076,713	25,669,969,130	11,036,202,746
Zahlungen aus der Rücknahme von Anteilen	(9,112,924,487)	(2,635,410,993)	(21,614,819,850)	(3,025,010,446)
ANTEILINHABERVERMÖGEN	45,491,227,456	26,813,829,242	30,559,675,728	13,632,866,950

1. AUFBAU

Der AXA Rosenberg Equity Alpha Trust (der „Trust“) wurde gemäß Urkunde über die Errichtung des Trust vom 16. September 1999 als offener Investmentfonds des Umbrella-Typs gegründet. In dem am 30. September 2004 abgelaufenen Zeitraum wurden folgende Teilfonds angeboten:

AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund
AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund
AXA Rosenberg Europe Ex-UK Small Cap Alpha Fund
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund
AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund
AXA Rosenberg UK Small Cap Alpha Fund
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund

2. GRUNDLEGENDE BILANZIERUNGS - UND BEWERTUNGSVERFAHREN

Geschäftsjahr
Das Geschäftsjahr endet am 31. März eines jeden Jahres. Dieser ungeprüfte Halbjahresabschluss umfasst die sechs Monate bis 30. September 2004.

Grundlage der Aufstellung des Halbjahresabschlusses
Der Halbjahresabschluss wurde in der Annahme der Fortführung des Unternehmens sowie gemäß den in Irland allgemein anerkannten Bilanzierungsvorschriften und den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations, 1989 aufgestellt. Bei den in Irland allgemein anerkannten Bilanzierungsvorschriften für die Aufstellung eines Abschlusses unter Vermittlung eines wahren und angemessenen Bildes handelt es sich um die vom Institute of Chartered Accountants [Institut der Wirtschaftsprüfer] in Irland veröffentlicht und vom Accounting Standards Board [Richtlinien- und Normenausschuss für Wirtschafts- und Steuerprüfer] herausgegebenen Vorschriften.

Bilanzierungsgrundsatz
Der Halbjahresabschluss wurde nach dem Anschaffungskostenprinzip unter Berücksichtigung der Bewertung von Anlagen aufgestellt.

Buchung von Anlagen
Anlagetransaktionen werden am Handelstag gebucht. Anlagen werden zum offiziellen Schlusskurs oder, wenn dieser nicht erhältlich ist, zum letzten gehandelten Geldkurs am Bewertungstag bewertet. Realisierte Gewinne und Verluste aus Anlagetransaktionen werden nach dem FIFO-Verfahren berechnet.

Eventualgewinn
Ein Eventualversmögenswert ist ein möglicher Vermögenswert aus früheren Ereignissen, dessen Existenz nur durch das Auftreten eines oder mehrerer ungewisser Ereignisse in der Zukunft, die nicht gänzlich innerhalb der Kontrolle des Unternehmens liegen, bestätigt wird. In Übereinstimmung mit Bilanzierungsrichtlinie FRS 12 hat der Trust den Eventualgewinn in Bezug auf die Letters of Entitlement für den Aktienbesitz Almar nicht verbucht, da der Betrag zum 30. September 2004 nicht als leicht schätzbar oder realisierbar angesehen wird.

Erträge
Die aus Anlagen erzielten Dividendenerträge werden ex Dividende in Ansatz gebracht. Die Zinserträge werden auf den Tageskassensalden bei den Depotbanken der Teilfonds eingenommen und periodengerecht ausgewiesen.

Erträge werden brutto der nicht rückforderbaren Quellensteuern, die in der Gewinn- und Verlustrechnung gesondert offengelegt werden, und netto der Steuergutschriften verzeichnet. Aufwendungen werden im Zeitpunkt ihres Entstehens in Ansatz gebracht.

Anlagenbewertung
Der Wert der Anlagen, die an einem regulierten Markt notieren oder normalerweise gehandelt werden, wird unter Bezugnahme auf den amtlichen Schlusskurs oder, sofern ein solcher nicht verfügbar ist, zu dem zuletzt gehandelten Geldkurs errechnet. Für den Fall, dass keine Marktkurse verfügbar sind oder diese nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft den wahrscheinlich zu realisierenden Wert nicht widerspiegeln, oder wenn die Wertpapiere nicht notiert sind, so ist der Wert der betreffenden Wertpapiere derjenige, der von der Verwaltungsgesellschaft in gutem Glauben und mit Zustimmung des Treuhänders ermittelt wird.

Fremdwährungen
Während des Zeitraums getätigte Transaktionen werden in die Berichtswährung zu den am Abschlusstag jeweils gültigen Kursen umgerechnet. In Fremdwährungen angegebene Aktiva und Passiva werden in die Berichtswährung zu den am Schlusstag des Zeitraums jeweils gültigen Kursen umgerechnet. Nicht realisierte Fremdwährungsgewinne und –verluste sind in der nicht realisierten Wertsteigerung/-minderung aus Anlagen in der Gewinn- und Verlustrechnung enthalten. Realisierte Fremdwährungsgewinne und –verluste sind in den realisierten Gewinnen/Verlusten aus Anlagen in der Gewinn- und Verlustrechnung enthalten.

Barmittel
Die gehaltenen Barmittel beinhalten Geld- und kurzfristige Einlagenkonten, die liquide und leicht realisierbar sind und von der Depotbank gehalten werden.

Nominelle Anpassung der Wechselkurse in zusammengefassten Aufstellungen der Veränderungen des Nettovermögens
Zum Zwecke der Zusammenfassung der Abschlüsse der Teilfonds wurden die Beträge, einschließlich der Nettovermögenswerte zu Beginn des Geschäftsjahres, im Halbjahresabschluss in US-Dollar zu dem am 30. September 2004 gültigen Wechselkurs wie unten angegeben umgerechnet.

Der Eröffnungsnettoinventarwert des Trust in den zusammengefassten Aufstellungen der Veränderungen des Nettovermögens wurde zu dem am 30. September 2004 gültigen Wechselkurs neu angesetzt. Der sich daraus ergebende nominelle Gewinn von US$ 27.577.456 ist auf Wechselkursschwankungen zwischen dem 30. März 2004 und dem 30. September 2004 wie unten skizziert zurückzuführen.

Wechselkurse

30. September 2004			30. September 2003		
JPY	110.2150	: US $ 1	JPY	111.7150	: US $ 1
STG	0.5526	: US $ 1	STG	0.6019	: US $ 1
EUR	0.8051	: US $ 1	EUR	0.8587	: US $ 1

Der Nettoinventarwert oder der Nettoinventarwert pro Investmentanteil, der den einzelnen Teilfonds zugerechnet werden kann, bleibt von dem Umrechnungsverfahren unberührt.

Besteuerung
Nach geltendem Recht qualifiziert sich der Trust als Investmentgesellschaft gemäß der Definition in Section 739B des Taxes Consolidation Act, 1997 in der geltenden Fassung. Aus diesem Grund

unterliegt er mit seinen Erträgen und Kursgewinnen in Irland keiner Besteuerung. Eine Steuer kann im Falle einer Steuerpflichtigkeit im Trust entstehen. Steuerpflichtig sind an Anteilinhaber gezahlte Ausschüttungen oder Einlösungen, Rücknahmen oder Übertragungen von Anteilen. Keine Steuer entsteht für Steuerpflichtigkeiten im Falle von Anteilseignern, die von der Steuer befreite irische Anleger (gemäß Definition in Section 739D des Taxes Consolidation Act 1997 in der letztgültigen Fassung) sind oder die zum Zeitpunkt der Steuerpflichtigkeit ihren tatsächlichen oder gewöhnlichen Wohnsitz nicht in Irland haben, vorausgesetzt, dass der Trust jeweils eine entsprechende gültige Erklärung gemäß Schedule 2B des Taxes Consolidation Act 1997 (in der letztgültigen Fassung) erhalten hat.
Im Berichtszeitraum sind keine Steuerpflichtigkeiten aufgetreten.

Vom Trust vereinnahmte Kapitalgewinne, Dividenden und Zinsen des Trust können der vom Herkunftsland auferlegten Quellensteuer unterliegen. Solche Steuern können möglicherweise vom Trust und seinen Anteilinhabern nicht wiedererlangt werden.

1. VERWALTUNG

Verwaltungsgesellschaft des Trust ist die AXA Rosenberg Management Ireland Limited (die „Verwaltungsgesellschaft"). Gemäß Urkunde über die Errichtung des Trust hat die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf ein Honorar; Einzelheiten hierzu sind in Anmerkung 4 enthalten.
Die Verwaltungsgesellschaft hat die Wahrnehmung der Anlageverwaltungsaufgaben des Trust der Anlageverwaltungsgesellschaft AXA Rosenberg Investment Management Limited übertragen.

2. HONORARE UND KOSTEN

Verwaltungshonorare
Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf ein jährliches Honorar in Höhe von 0,70 % für die Klasse A, 1,35 % für die Klasse B und 1,35 % für die Klasse B € (falls zutreffend), und zwar jeweils vom durchschnittlichen, monatlich ermittelten und zahlbaren Nettoinventarwert der betreffenden Klasse für die nachfolgenden Teilfonds:

AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund
AXA Rosenberg Pan-European Equity Alpha Fund
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund
AXA Rosenberg Europe Ex-UK Equity Alpha Fund
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund
AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf ein jährliches Honorar in Höhe von 0,80 % für die Klasse A, 1,50 % für die Klasse B und 1,50 % für die Klasse B € (falls zutreffend), und zwar jeweils vom durchschnittlichen, monatlich ermittelten und zahlbaren Nettoinventarwert der betreffenden Klasse für die nachfolgenden Teilfonds:

AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund
AXA Rosenberg Pan-European Small Cap Alpha Fund
AXA Rosenberg Europe Ex-UK Small Cap Alpha Fund
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund
AXA Rosenberg UK Small Cap Alpha Fund

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf ein jährliches Honorar von 0,35 % für Klasse A der jeweiligen Teilfonds, wobei das Honorar monatlich ermittelt wird und zahlbar ist:

AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund
AXA Rosenberg Pan-European Enhanced Index Equity Alpha Fund

Für den am 30. September 2004 abgelaufenen 6-Monats-Zeitraum erhielt die Verwaltungsgesellschaft ein Honorar in Höhe von US$ $22.699.015; hiervon wurden US$ 3.702.575 am Ende des Zeitraums zahlbar. Für den am 30. September 2003 abgelaufenen 6-Monats-Zeitraum erhielt die Verwaltungsgesellschaft ein Honorar in Höhe von US$ 11.609.904; hiervon wurden US$ 3.603.916 am Ende des Zeitraums zahlbar.

Administrationshonorare
Der Administrator hat Anspruch auf ein Honorar, das aus den Vermögenswerten jedes betroffenen Teilfonds gezahlt wird. Das Honorar wird auf der Basis des durchschnittlichen Gesamtnettovermögens jedes Teilfonds berechnet und ist monatlich nachträglich in folgender Höhe zahlbar:
0,135 % der ersten US$ 250 Millionen des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens jedes Teilfonds;
0,100 % der nächsten US$ 250 Millionen des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens jedes Teilfonds;
0,075 % der nächsten US$ 250 Millionen des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens jedes Teilfonds; und
0,055 % des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens jedes Teilfonds, das US$ 750 Millionen überschreitet.

Das Administrationshonorar unterliegt ebenfalls einem monatlichen Mindesthonorar in Höhe von US$ 4.167 für die folgenden Teilfonds: Europe Ex-UK Equity Alpha Fund, Japan Small Cap Alpha Fund, Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund, Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund und UK Small Cap Alpha Fund.

Das Administrationshonorar für alle übrigen Teilfonds unterliegt einem monatlichen Mindesthonorar von US$ 5.000.
Darüber hinaus erhält der Administrator ein Mehrklassen-Honorar (US$ 1.000 je Klasse und Monat für jede zusätzliche Anteilsklasse) sowie ein jährliches Honorar in Höhe von US$ 20 je Anteilinhaber (vorbehaltlich eines monatlichen Mindesthonorars in Höhe von bis zu US$ 1.000 für jeden Teilfonds) zusätzlich vereinbarter Transaktionsgebühren.

Für den am 30. September 2004 abgelaufenen 6-Monats-Zeitraum erhielt der Administrator ein Honorar in Höhe von US$ 2.766.149; hiervon wurden US$ 437.222 am Ende des Zeitraums zahlbar.
Für den am 30. September 2003 abgelaufenen Zeitraum erhielt der Administrator ein Honorar in Höhe von US$ 1.542.162; hiervon wurden US$ 442.312 am Ende des Zeitraums zahlbar.

Treuhänderhonorare
Der Treuhänder hat Anspruch auf ein Honorar, dass aus den Vermögenswerten jedes betroffenen Teilfonds gezahlt wird. Das Honorar wird auf der Basis des durchschnittlichen Bruttovermögenswertes jedes Teilfonds in folgender Höhe berechnet:
0,025 % der ersten US$ 250 Millionen des durchschnittlichen täglichen Bruttovermögens jedes Teilfonds;
0,020 % der nächsten US$ 250 Millionen des durchschnittlichen täglichen Bruttovermögens jedes Teilfonds; und
0,015 % des durchschnittlichen täglichen Bruttovermögens jedes Teilfonds, das US$ 500 Millionen überschreitet.

Das Treuhänderhonorar unterliegt ebenfalls einem monatlichen Mindesthonorar in Höhe von US$ 500 für die folgenden Teilfonds: Europe Ex-UK Equity Alpha Fund, Japan Small Cap Alpha Fund, Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund, Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund und UK Small Cap Alpha Fund.
Das Treuhänderhonorar für alle übrigen Teilfonds unterliegt einem monatlichen Mindesthonorar von US$ 1.000.
Darüber hinaus hat der Treuhänder Anspruch auf eine Transaktionsgebühr sowie auf die Erstattung sämtlicher Gebühren und Auslagen der Unterdepotbanken und Vermittler.
Für den am 30. September 2004 abgelaufenen 6-Monats-Zeitraum erhielt der Treuhänder ein Honorar in Höhe von US$ 476.555; hiervon wurden US$ 77.785 am Ende des Zeitraums zahlbar.
Für den am 30. September 2003 abgelaufenen Zeitraum erhielt der Treuhänder ein Honorar in Höhe von US$ 227.770; hiervon wurden US$ 73.126 am Ende des Zeitraums zahlbar.

Kostenverzicht der PFPC
Mit Wirkung vom 1. November 2001 hat PFPC International vereinbart, ihre gesamten Administrations- und Bilanzierungsgebühren sowie die Honorare von Transferagenten und Treuhändern auf 0,40 % des durchschnittlichen Nettovermögens nach oben zu begrenzen; diese Vereinbarung unterliegt einer jährlichen Prüfung und gilt für die folgenden Teilfonds.

PFPC Expense Waiver	September 30, 2004
Europe Ex-Uk Small Cap Alpha Fund	887

Der Kostenverzicht wird in der Gewinn- und Verlustrechnung auf Seite 132 offengelegt.

5. AUSSCHÜTTUNGEN

Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt nicht, Dividenden festzusetzen oder auszuzahlen. Sollten Dividenden festgesetzt werden, so sind diese in Übereinstimmung mit den Regelungen der Irischen Wertpapierbörse auszuzahlen.

6. RÜCKVERGÜTUNGEN

Die Unter-Anlageverwaltungsgesellschaft hat nur für US-amerikanische Wertpapiere Rückvergütungsvereinbarungen mit Brokern abgeschlossen, in Bezug auf welche bestimmte Waren und Dienstleistungen entgegengenommen wurden, die zur Unterstützung von Anlageentscheidungen verwendet wurden. Eine direkte Zahlung für diese Dienstleistungen erfolgt nicht; stattdessen wird bei den Brokern zugunsten des Trust ein Geschäft in Höhe eines vereinbarten Betrages abgewickelt und auf diese Transaktion eine Kommission gezahlt.
Bei den vom Trust verwendeten Waren und Dienstleistungen handelt es sich u.a. um Computerhardware und –software sowie Datendienstleistungen.
Die Anlageverwaltungsgesellschaft hat sich davon überzeugt, dass für den Trust die beste Geschäftsabwicklung erfolgt und diese Vereinbarungen zugunsten des Trust wirken.

Rückvergütungen für den am 1. April 2004 endenden Zeitraum bis 30. September 2004

AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund (nur US-Wertpapiere)	76.331
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund (nur US-Wertpapiere)	46.214
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund (nur US-Wertpapiere)	1.074.610
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund (nur US-Wertpapiere)	33.479
Summe	**1.230.634**

7. WECHSELKURSE

Zur Umrechnung der Aktiva und Passiva in die Berichtswährung (US-Dollar) zum 30. September 2004 und 31. September 2003 wurden folgende Wechselkurse verwendet:

Wechselkurs am 30.09.04		**Wechselkurs am 30.09.2003**	
Währung	**Kurs**	**Währung**	**Kurs**
Australischer Dollar	1,38055	Australischer Dollar	1.47743
Britisches Pfund	0,55262	Britisches Pfund	0,60190
Kanadischer Dollar	1,26555	Kanadischer Dollar	1,34945
Dänische Krone	5,99160	Dänische Krone	6,37620
Euro	0,80515	Euro	0,85870
Hongkong-Dollar	7,79805	Hongkong-Dollar	7,74380
Japanischer Yen	110,21500	Japanischer Yen	111,71500
Neuseeländischer Dollar	1,47962	Neuseeländischer Dollar	1,68364
Norwegische Krone	6,73150	Norwegische Krone	7,05590
Singapur-Dollar	1,68360	Singapur-Dollar	1,72855
Schwedische Krone	7,28020	Schwedische Krone	7,73540
Schweizer Franken	1,24870	Schweizer Franken	1,32060

8. BILANZIERUNGSRICHTLINIEN Nr. 1, Nr. 3 und Nr. 4

Die Angaben, die gemäß Bilanzierungsrichtlinie Nr. 1 „Kapitalabschlussrechnungen“ in einer Kapitalabschlussrechnung und gemäß Bilanzierungsrichtlinie Nr. 3 „Ausweis des Finanzergebnisses“ in einer Rechnung über die insgesamt ertragswirksam erfassten Gewinne und Verluste und den Vergleich der Veränderungen des Eigenkapitals enthalten sein müssen, sind nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft in der Gewinn- und Verlustrechnung auf den Seiten 103, 107, 111, 115, 119, 123, 127 und 131 sowie in der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens auf den Seiten 104, 108, 112, 116, 120, 124, 128 und 132 enthalten.
Das Nettovermögen stellt das Eigenkapital der Anteilinhaber dar, dass gemäß Bilanzierungsrichtlinie Nr. 4 als Nicht-Aktienwert klassifiziert wird.

9. NACHBILANZLICHE EREIGNISSE

Der Teilfonds US Equity Class B Euro Hedged wurde am 1. November zu einem NIV von 7,17 € aufgelegt.

10. TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PERSONEN

a) Während des Jahres erfolgten keine Investmenttransaktionen mit verbundenen Personen.

Für den am 30. September 2004 abgelaufenen 6-Monats-Zeitraum erhielt die Verwaltungsgesellschaft ein Honorar in Höhe von US$ 22.699.015; hiervon wurden US$ 3.702.575 am Ende des Zeitraums zahlbar. Für den am 30. September 2003 abgelaufenen 6-Monats-Zeitraum erhielt die Verwaltungsgesellschaft ein Honorar in Höhe von US$ 11.609.904; hiervon wurden US$ 3.603.916 am Ende des Zeitraums zahlbar.

11. VERBUNDENE UNTERNEHMEN

Der Anteilsbesitz verbundener Unternehmen der Verwaltungsgesellschaft zum 30. September 2003:

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

Fund	Class A	Class B	Class B Euro	Class E Euro
US Equity Fund				
Axa Rosenberg Investment Management Ltd			108	
Axa Sim S.P.A. Gpf			116,852	
Axa Interlife Spa			20,794	
Axa Interlife Spa - Aflo			197,496	
Axa Bank Belgium			14,940	
Axa Bank Ag Koln			1,972	
Axa Assicurazioni Spa			23,667	
Axa Rosenberg Investment Management Ltd		100		
Axa Belgium S.A.		369,643		
Axa Isle Of Man Ltd		16,794		
Global Equity Fund				
Axa Rosenberg Investment Management Ltd			115	
Axa Bank Belgium			18,726	
Axa Bank Ag Koln			2,527	
Axa Rosenberg Investment Management Ltd		100		
Axa Belgium S.A.		837,686		
Axa Rosenberg Investment Management Ltd				139
Global Small Cap Fund				
Axa Rosenberg Investment Management Ltd			99	
Axa Bank Belgium			9,280	
Axa Bank Ag Koln			4,795	
Axa Aurora Vida			2,428	
Axa Rosenberg Investment Management Ltd		100		
Axa Rosenberg Investment Management Ltd				84
Pacific Ex Japan Equity Fund				
Axa Rosenberg Investment Management Ltd			100	
Axa Interlife Spa			1,409	
Axa Bank Belgium			30,436	
Axa Bank Ag Koln			4,654	
Axa Assicurazioni Spa			3,797	
Axa Rosenberg Investment Management Ltd		100		
Axa Belgium S.A.		193,434		
Axa Rosenberg Investment Management Ltd				86

VERBUNDENE UNTERNEHMEN (Forts.)

Fund	Class A	Class B	Class B Euro	Class E Euro
Pacific Ex Japan Small Cap Fund				
Axa Rosenberg Investment Management Ltd			82	
Axa Bank Belgium			26,015	
Axa Bank Ag Koln			5,594	
Axa Aurora Vida			12,505	
Axa Rosenberg Investment Management Ltd		100		
Axa Rosenberg Investment Management Ltd				51
Pan European Equity Fund				
Axa Rosenberg Investment Management Ltd				137
Axa Rosenberg Investment Management Ltd		100		
Axa Sim S.P.A. Gpf		122,345		
Axa Interlife Spa		4,361		
Axa Interlife Spa - Aflo		77,340		
Axa Bank Belgium		11,998		
Axa Bank Ag Koln		27,344		
Pan European Small Cap Fund				
Axa Rosenberg Investment Management Ltd				97
Axa Rosenberg Investment Management Ltd		203		
Axa Bank Belgium		21,290		
Axa Bank Ag Koln		17,579		
Eurobloc Equity Fund				
Axa Rosenberg Investment Management Ltd				148
Axa Rosenberg Investment Management Ltd		100		
Axa Sim S.P.A. Gpf		220,936		
Axa Bank Belgium		40,518		
Axa Bank Ag Koln		3,294		
Europe Ex UK Equity Fund				
Axa Rosenberg Investment Management Ltd				143
Axa Rosenberg Investment Management Ltd		100		
Axa Bank Belgium		34,847		
Axa Bank Ag Koln		802		
Europe Ex UK Small Cap Fund				
Axa Rosenberg Investment Management Ltd				104
Axa Rosenberg Investment Management Ltd		100		
Axa Bank Belgium		2,164		
Axa Bank Ag Koln		990		
Japan Equity				
Axa Rosenberg Investment Management Ltd				187
Axa Rosenberg Investment Management Ltd			147	
Axa Sim S.P.A. Gpf			102,418	
Axa Interlife Spa			5,381	
Axa Bank Belgium			84,198	
Axa Bank Ag Koln			3,231	
Axa Assicurazioni Spa			22,850	
Axa Bank Belgium	186,385			
Axa Rosenberg Investment Management Ltd		100		
Axa Belgium S.A.		876,686		
Axa Re Asia Pacific PTE Ltd		361,173		
Axa Isle Of Man Administrationa Limited		36,937		

VERBUNDENE UNTERNEHMEN (Forts.)

Fund	Class A	Class B	Class B Euro	Class E Euro
Japan Small Cap				
Axa Rosenberg Investment Management Ltd				113
Axa Rosenberg Investment Management Ltd			120	
Axa Bank Belgium			19,622	
Axa Bank Ag Koln			9,595	
Axa Assicurazioni Spa			3,430	
Axa Aurora Vida			12,719	
Axa Rosenberg Investment Management Ltd		100		
Axa Re Asia Pacific Pte Ltd		225,459		
UK Equity				
Axa Rosenberg Investment Management Ltd				80
Axa Rosenberg Investment Management Ltd			67	
Axa Sim S.P.A. Gpf			21,387	
Axa Bank Belgium			964	
Axa Assicurazioni Spa			6,444	
Axa Rosenberg Investment Management Ltd		50		
Axa Isle Of Man Limited		973		
UK Small Cap				
Axa Rosenberg Investment Management Ltd				39
Axa Rosenberg Investment Management Ltd			57	
Axa Bank Belgium			875	
Axa Bank Ag Koln			556	
Axa Aurora Vida			1,850	
Axa Rosenberg Investment Management Ltd		50		

VERBUNDENE PERSONEN

David Shubotham ist ein Verwaltungsratsmitglied der Verwaltungsgesellschaft des Trust und auch ein Verwaltungsratsmitglied des Listing Sponsor.

12. TRANSAKTIONEN MIT INVESTMENTANTEILEN

In dem am 30. September 2004 abgelaufenen Zeitraum wurden folgende Transaktionen mit Investmentanteilen getätigt:

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

AXA ROSENBERG SUB-FUND	March 31 2004	Units Issued	Units Redeemed	September 30 2004
US Equity Alpha Fund – Class A	17,491,667	4,920,901	3,624,287	18,788,282
US Equity Alpha Fund – Class B	18,267,015	5,014,772	3,218,340	20,063,447
US Equity Alpha Fund – Class B €	98,886,322	11,978,934	25,185,381	85,679,876
US Equity Alpha Fund – Class E	138	-	138	0
Global Equity Alpha Fund – Class A	3,900,176	3,801,167	1,562	7,699,781
Global Equity Alpha Fund – Class B	1,721,382	1,079,036	599,463	2,200,955
Global Equity Alpha Fund – Class B €	2,199,664	2,799,827	175,540	4,823,951
Global Equity Alpha Fund – Class E	139	-	-	139
Global Small Cap Alpha Fund – Class A	793,904	1,106,643	185,919	1,714,628
Global Small Cap Alpha Fund – Class B	264,714	317,502	93,764	488,453
Global Small Cap Alpha Fund – Class B €	1,146,259	1,007,327	197,491	1,956,096
Global Small Cap Alpha Fund – Class E	84	6,047	-	6,131
Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund – Class A	4,511,140	1,280,349	275,999	5,515,490
Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund – Class B	314,029	734,112	26,573	1,021,567
Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund – Class B €	5,042,559	1,690,750	3,221,871	3,511,438
Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund – Class E	86	1,158	-	1,244
Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund-Class A	416,802	1,942,807	52,434	2,307,175
Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund-Class B	458,689	922,894	125,948	1,255,634
Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund-Class B €	769,445	929,271	383,967	1,314,749
Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund-Class E	51	3,239	-	3,290
US Enhanced Index Fund - Class A	5,308,309	1,225,091	368,154	6,165,246
Pan-European Equity Alpha Fund – Class A	10,946,114	7,045,006	2,071,802	15,919,319
Pan-European Equity Alpha Fund – Class B	27,787,721	16,614,342	6,627,128	37,774,935
Pan-European Equity Alpha Fund –	-	-	-	-
Class B Distributing	1,545,749	-	-	1,545,749
Pan-European Equity Alpha Fund – Class E	137	3,058	-	3,195
Pan-European Small Cap Alpha Fund – Class A	10,091,300	5,584,353	2,352,688	13,322,965
Pan-European Small Cap Alpha Fund – Class B	8,236,541	2,522,808	2,249,336	8,510,012
Pan-European Small Cap Alpha Fund – Class E	97	1,865	247	1,715
Eurobloc Equity Alpha Fund – Class A	4,460,955	4,850,478	1,608,191	7,703,242
Eurobloc Equity Alpha Fund – Class B	24,565,519	4,337,372	3,965,169	24,937,722
Eurobloc Equity Alpha Fund – Class E	148	-	-	148
Europe Ex-UK Equity Alpha Fund – Class A	10,537,139	1,603,239	69,349	12,071,028
Europe Ex-UK Equity Alpha Fund – Class B	3,255,271	2,359,207	1,313,583	4,300,894
Europe Ex-UK Equity Alpha Fund – Class E	143	-	-	143
Europe Ex-UK Small Cap Alpha Fund – Class A	1,138,782	-	56,414	1,082,368
Europe Ex-UK Small Cap Alpha Fund – Class B	296,296	55,190	23,803	327,684
Europe Ex-UK Small Cap Alpha Fund – Class E	104	3,202	1,163	2,143
Pan European Enhanced Index Fund - Class A	12,806,808	976,617	923,803	12,859,622
Japan Equity Alpha Fund – Class A	17,956,000	7,753,053	3,011,602	22,697,451
Japan Equity Alpha Fund – Class B	6,060,467	2,398,607	1,878,675	6,580,400
Japan Equity Alpha Fund – Class B €	26,733,585	9,251,251	6,465,639	29,519,198
Japan Equity Alpha Fund – Class E	187	-	-	187
Japan Small Cap Alpha Fund – Class A	10,281,644	5,264,854	6,636,764	8,909,734
Japan Small Cap Alpha Fund – Class B	4,329,194	5,577,666	5,102,898	4,803,963
Japan Small Cap Alpha Fund – Class B €	5,399,598	6,871,693	3,962,811	8,308,480
Japan Small Cap Alpha Fund – Class E	113	6,115	-	6,228
UK Equity Alpha Fund – Class A	4,862,854	851,112	254,608	5,459,357
UK Equity Alpha Fund – Class B	447,273	180,860	38,100	590,033
UK Equity Alpha Fund – Class B €	9,760,106	2,133,558	2,499,192	9,394,472
UK Equity Alpha Fund – Class E	80	-	-	80
UK Small Cap Alpha Fund – Class A	633,412	41,284	135,260	539,436
UK Small Cap Alpha Fund – Class B	170,610	15,571	40,157	146,024
UK Small Cap Alpha Fund – Class B €	296,469	136,745	88,492	344,722
UK Small Cap Alpha Fund – Class E	39	476	-	515

In dem am 30. September 2003 abgelaufenen Zeitraum wurden folgende Transaktionen mit Investmentanteilen getätigt:

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

AXA ROSENBERG SUB-FUND	March 31 2003	Units Issued	Units Redeemed	September 30 2003
US Equity Alpha Fund – Class A	6,736,508	10,189,331	4,654,062	12,271,777
US Equity Alpha Fund – Class B	10,553,064	6,104,923	3,596,119	13,061,868
US Equity Alpha Fund – Class B €	26,385,075	70,911,532	7,998,850	89,297,757
Global Equity Alpha Fund – Class A	2,504,349	225,149	156,250	2,573,248
Global Equity Alpha Fund – Class B	36,845	474,857	58,164	453,538
Global Equity Alpha Fund – Class B €	948,844	566,330	157,631	1,357,543
Global Small Cap Alpha Fund – Class A	3,844,333	309,750	216,650	3,937,433
Global Small Cap Alpha Fund – Class B	129,032	64,599	-	193,631
Global Small Cap Alpha Fund – Class B €	112,560	356,535	60,954	408,141
Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund – Class A	1,608,218	2,456,336	918,447	3,146,107
Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund – Class B	11,416	88,028	-	99,444
Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund – Class B €	851,506	3,275,088	729,771	3,396,823
Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund-Class A	776,573	156,828	27,356	906,045
Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund-Class B	416,270	238,984	51,680	603,574
Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund-Class B	147,165	294,718	88,260	353,623
Pan-European Equity Alpha Fund – Class A	9,242,365	4,532,578	6,021,454	7,753,489
Pan-European Equity Alpha Fund – Class B	10,154,662	23,290,261	5,343,660	28,101,263
Pan-European Small Cap Alpha Fund – Class A	1,890,938	5,306,172	834,279	6,362,831
Pan-European Small Cap Alpha Fund – Class B	888,119	3,479,931	525,065	3,842,985
Eurobloc Equity Alpha Fund – Class A	7,630,020	2,945,706	7,047,515	3,528,211
Eurobloc Equity Alpha Fund – Class B	3,370,417	20,500,459	1,096,012	22,774,864
Eurobloc Small Cap Alpha Fund – Class A	759,856	265,633	676,549	348,940
Eurobloc Small Cap Alpha Fund – Class B	18,108	16,301	16,041	18,368
Europe Ex-UK Equity Alpha Fund – Class A	6,349,889	34,537	109,444	6,274,982
Europe Ex-UK Equity Alpha Fund – Class B	2,593,316	1,185,010	1,495,284	2,283,042
Europe Ex-UK Small Cap Alpha Fund – Class A	996,914	19,500	-	1,016,414
Europe Ex-UK Small Cap Alpha Fund – Class B	532,189	338,944	590,972	280,161
Japan Equity Alpha Fund – Class A	2,629,033	6,262,798	790,691	8,101,140
Japan Equity Alpha Fund – Class B	2,605,906	2,442,395	1,087,060	3,961,241
Japan Equity Alpha Fund – Class B €	3,557,710	24,960,040	2,146,148	26,371,602
Japan Small Cap Alpha Fund – Class A	1,687,267	4,843,693	1,042,258	5,488,702
Japan Small Cap Alpha Fund – Class B	1,571,796	4,061,229	1,328,369	4,304,656
Japan Small Cap Alpha Fund – Class B €	863,732	2,548,175	646,361	2,765,546
UK Equity Alpha Fund – Class A	1,990,459	847,113	135,342	2,702,230
UK Equity Alpha Fund – Class B	650,692	110,831	319,701	441,822
UK Equity Alpha Fund – Class B €	1,560,883	8,830,008	2,148,340	8,242,551
UK Small Cap Alpha Fund – Class A	609,242	1,560	-	610,802
UK Small Cap Alpha Fund – Class B	14,386	48,464	3,220	59,630
UK Small Cap Alpha Fund – Class B €	7,668	66,963	12,802	61,829

Alle Investmentanteile des Trust sind mit den gleichen Stimmrechten ausgestattet, mit der Ausnahme, dass in Angelegenheiten, die nur einen bestimmten Teilfonds oder, je nach Fall, eine Klasse innerhalb eines Teilfonds betreffen, nur die Inhaber der Investmentanteile dieses Teilfonds oder, je nach Fall, einer Klasse innerhalb eines Teilfonds stimmberechtigt sind.

13. GESCHÄFTSRISIKEN

Die Anlage in den Teilfonds ist mit einem gewissen Risiko verbunden, einschließlich, jedoch nicht beschränkt auf die unten aufgeführten Risiken. Die unterschiedlichen Risikoüberlegungen können auf jeden Teilfonds zutreffen; eine Garantie, dass ein Teilfonds sein Anlageziel erreichen wird, kann nicht erfolgen.

a) Marktkursrisiko
Die Anlagen jedes Teilfonds unterliegen Marktschwankungen und den mit einer Anlage in Finanztiteln verbundenen Risiken; eine Garantie, dass die Anlagen im Wert steigen, kann nicht gegeben werden.

b) Liquiditätsrisiko
Das Liquiditäts- und Cashflow-Risiko jedes Teilfonds ist mit dessen Marktrisiken verbunden. Es kann auf einen erheblichen Marktwertverlust der Anlagen zurückzuführen sein. Die Wertentwicklung eines Teilfonds wird deshalb zum Teil von der Fähigkeit der Anlageverwaltungsgesellschaft oder des betreffenden Anlageberaters abhängen, derartigen Marktzinsschwankungen vorzugreifen und darauf zu reagieren sowie geeignete Strategien anzuwenden, um die Renditen zu maximieren und zu versuchen, die damit einhergehenden Risiken für das Anlagekapital zu minimieren.

c) Kreditrisiko
Die Teilfonds sind in Bezug auf ihre Handelspartner einem Kreditrisiko ausgesetzt und tragen ebenfalls das Risiko des Erfüllungsverzuges. Sie minimieren hohe Kontrahentenrisiken, indem sie mit vielen Kontrahenten an anerkannten und angesehenen Börsen Transaktionen tätigen.

d) Zinsrisiko
Die Vermögenswerte der Teilfonds sind mehrheitlich Aktien und andere Anlagen, die weder Zinserträge abwerfen noch ein Fälligkeitsdatum haben.

e) Fremdwährungsrisiko
Da Wertpapiere auch auf eine Währung lauten können, die nicht der Basiswährung der Teilfonds entspricht, können sich Veränderungen bei den Schwankungen dieser Währungen im Verhältnis zu der jeweiligen Basiswährung erheblich auf den Wert der Anlagen und die Erträge der Teilfonds auswirken. Solche Anlagen können auch staatlichen Währungsbeschränkungen, Enteignungen, Besteuerungen oder sonstigen politischen, sozialen oder wirtschaftlichen Entwicklungen unterliegen, die sich alle auf das Markt- und / oder Fremdwährungsrisiko der Anlagen auswirken können.

Die folgenden Teilfonds verfügten zum 30. September 2004 über keine Anlagen oder Vermögenswerte, die einer anderen Währung als der Basiswährung ausgesetzt waren. Dieselben Teilfonds verfügten auch zum 30. September 2003 über keine Anlagen oder Vermögenswerte, die einer anderen Währung als der Basiswährung ausgesetzt waren.

Fonds	**Grundwährung**
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	US$
AXA Rosenberg US Enhanced Index	US$
AXA Rosenberg Eurobloc Equity Alpha Fund	EURO
AXA Rosenberg UK Equity Alpha Fund	£STG
AXA Rosenberg UK Small Cap Alpha Fund	£STG
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund	YEN
AXA Rosenberg Japan Small Cap Alpha Fund	YEN

Das Währungsrisiko der übrigen Teilfonds war am 30. September 2004 und 2003 wie folgt beschaffen:

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

	30-Sep-04				30-Sep-03			
Currency	Portfolio Investments	Other Net Assets	Total	%	Portfolio Investments	Other Net Assets	Total	%
Australian Dollar	3,167,426	65,783	3,233,209	2.25%	763,095	36,058	464,283	1.88%
British Pound	15,786,564	76,661	15,863,225	11.02%	3,730,750	(3,454)	2,864,514	11.58%
Canadian Dollar	4,102,646	37,726	4,140,372	2.88%	939,608	7,008	518,756	2.10%
Danish Krone	536,852	14,445	551,297	0.38%	84,143	17	14,205	0.06%
Euro	18,973,045	(147,709)	18,825,336	13.08%	5,039,088	11,353	3,562,818	14.41%
Hong Kong Dollar	960,460	(31,778)	928,682	0.65%	243,033	1,730	145,273	0.59%
Japanese Yen	13,544,678	155,475	13,700,153	9.52%	3,485,116	113,600	2,002,996	8.10%
New Zealand Dollar	139,254	100	139,354	0.10%	29,985	16,295	21,860	0.09%
Norwegian Krone	465,869	22	465,891	0.32%	91,583	14	84,035	0.34%
Singapore Dollar	542,293	114	542,407	0.38%	131,608	29,540	76,169	0.31%
Swedish Krona	1,122,703	12,786	1,135,489	0.79%	379,948	751	145,991	0.59%
Swiss Franc	5,372,058	(96,022)	5,276,036	3.67%	1,089,701	26,182	581,275	2.35%
Subtotal	64,713,848	87,604	64,801,452	45.03%	16,007,658	239,094	10,482,175	42.38%
US Dollar Values	78,137,065	979,300	79,116,365	54.97%	20,508,422	(12,022,316)	14,250,683	57.62%
Total	142,850,913	1,066,904	143,917,817	100.00%	36,516,080	(11,783,222)	24,732,858	100.00%

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

	30-Sep-04				30-Sep-03			
Currency	Portfolio Investments	Other Net Assets	Total	%	Portfolio Investments	Other Net Assets	Total	%
Australian Dollar	2,071,062	(68,006)	2,003,056	2.96%	1,752,212	69,622	1,821,834	2.88%
British Pound	4,770,186	335,857	5,106,043	7.54%	5,340,649	29,116	5,369,765	8.49%
Canadian Dollar	2,615,671	14,306	2,629,977	3.88%	2,003,596	4,439	2,008,035	3.17%
Danish Krone	1,141,653	48,945	1,190,598	1.76%	784,120	7,257	791,377	1.25%
Euro	14,595,231	11,403	14,606,634	21.57%	14,276,138	141,080	14,417,218	22.79%
Hong Kong Dollar	1,478,820	(12,571)	1,466,249	2.17%	1,568,122	82,892	1,651,014	2.61%
Japanese Yen	5,732,996	80,521	5,813,517	8.58%	6,089,399	81,848	6,171,247	9.75%
New Zealand Dollar	286,440	7,554	293,994	0.43%	216,738	6,243	222,981	0.35%
Norwegian Krone		85,407	85,407	0.13%	-	766	766	0.00%
Singapore Dollar	696,321	5,602	701,923	1.04%	1,010,389	5,434	1,015,823	1.61%
Swedish Krona	1,212,084	7,984	1,220,068	1.80%	783,165	80	783,245	1.24%
Swiss Franc	3,090,045	30,386	3,120,431	4.62%	1,583,728	24,600	1,608,328	2.54%
Subtotal	37,690,509	547,389	38,237,898	56.46%	35,408,256	453,376	35,861,631	56.69%
US Dollar Values	28,933,367	552,226	29,485,593	43.54%	27,074,949	326,235	27,401,184	43.31%
Total	66,623,876	1,099,615	67,723,491	100.00%	62,483,205	779,611	63,262,816	100.00%

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

	30-Sep-04				30-Sep-03			
Currency	Portfolio Investments	Other Net Assets	Total	%	Portfolio Investments	Other Net Assets	Total	%
Australian Dollar	91,630,343	(1,373,417)	90,256,926	61.14%	42,641,085	(998,288)	41,642,797	53.08%
Hong Kong Dollar	35,732,942	1,821,756	37,554,698	25.44%	20,175,681	604,365	20,780,046	26.49%
New Zealand Dollar	2,696,796	41,333	2,738,129	1.85%	3,380,389	30,174	3,410,563	4.35%
Singapore Dollar	15,576,662	1,095,238	16,671,900	11.29%	10,746,161	272,911	11,019,072	14.04%
Subtotal	145,636,743	1,584,910	147,221,653	99.73%	76,943,316	(90,838)	76,852,479	97.95%
US Dollar Values	-	405,891	405,891	0.27%	-	1,606,390	1,606,390	2.05%
Total	145,636,743	1,990,801	147,627,544	100.00%	76,943,316	1,515,552	78,458,868	100.00%

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

	30-Sep-04				30-Sep-03			
Currency	Portfolio Investments	Other Net Assets	Total	%	Portfolio Investments	Other Net Assets	Total	%
Australian Dollar	52,753,382	1,196,131	53,949,513	44.76%	11,799,767	150,882	11,950,649	33.91%
Hong Kong Dollar	39,655,823	297,765	39,953,588	33.15%	11,746,285	136,801	11,883,086	33.72%
New Zealand Dollar	4,219,900	(341,353)	3,878,547	3.22%	1,746,818	88,084	1,834,902	5.21%
Singapore Dollar	21,598,262	(97,916)	21,500,346	17.84%	7,148,221	292,352	7,440,573	21.11%
Subtotal	118,227,367	1,054,628	119,281,995	98.96%	32,441,091	668,119	33,109,209	93.94%
US Dollar Values	-	1,250,871	1,250,871	1.04%	-	2,134,310	2,134,310	6.06%
Total	118,227,367	2,305,499	120,532,866	100.00%	32,441,091	2,802,428	35,243,519	100.00%

AXA ROSENBERG PAN EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

	30-Sep-04				30-Sep-03			
Currency	**Portfolio Investments**	**Other Net Assets**	**Total**	**%**	**Portfolio Investments**	**Other Net Assets**	**Total**	**%**
British Pound	164,637,702	3,609,815	168,247,517	38.20%	95,011,452	224,341	95,235,793	21.62%
Danish Krone	7,438,681	869,658	8,308,339	1.89%	4,032,774	384	4,033,158	0.92%
Norwegian Krone	3,211,770	175	3,211,945	0.73%	-	1,265,721	1,265,721	0.29%
Swedish Krona	12,700,573	1,000,229	13,700,802	3.11%	6,967,495	1,686,966	8,654,461	1.97%
Swiss Franc	52,629,729	(1,866,658)	50,763,071	11.53%	23,436,411	(40,761)	23,395,650	5.31%
Subtotal	240,618,455	3,613,218	244,231,673	55.45%	129,448,131	3,136,651	132,584,782	55.27%
EURO Values	195,020,158	1,177,542	196,197,700	44.55%	109,762,524	(2,469,727)	107,292,797	44.73%
Total	435,638,613	4,790,760	440,429,373	100.00%	239,210,656	666,924	239,877,580	100.00%

AXA ROSENBERG PAN EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

	30-Sep-04				30-Sep-03			
Currency	**Portfolio Investments**	**Other Net Assets**	**Total**	**%**	**Portfolio Investments**	**Other Net Assets**	**Total**	**%**
British Pound	50,944,825	744,030	51,688,855	19.15%	20,904,750	(871,311)	20,033,439	18.44%
Danish Krone	12,530,995	(242,907)	12,288,088	4.55%	4,314,271	(589,142)	3,725,128	3.43%
Norwegian Krone	1,104,001	(237,216)	866,785	0.32%	427,438	9,422	436,860	0.40%
Swedish Krona	11,181,022	305,787	11,486,809	4.25%	3,048,123	468,688	3,516,811	3.24%
Swiss Franc	38,651,017	(1,977,446)	36,673,571	13.58%	6,391,344	(427,515)	5,963,829	5.49%
Subtotal	114,411,860	(1,407,753)	113,004,107	41.86%	35,085,926	(1,409,858)	33,676,067	31.00%
EURO Values	149,022,811	7,954,365	156,977,176	58.14%	57,075,703	17,890,738	74,966,441	69.00%
Total	263,434,671	6,546,612	269,981,283	100.00%	92,161,629	16,480,880	108,642,509	100.00%

AXA ROSENBERG EUROPE EX-UK EQUITY ALPHA FUND

	30-Sep-04				30-Sep-03			
Currency	**Portfolio Investments**	**Other Net Assets**	**Total**	**%**	**Portfolio Investments**	**Other Net Assets**	**Total**	**%**
Danish Krone	2,112,202	2,732	2,114,934	1.40%	1,518,398	297	1,518,695	2.25%
Norwegian Krone	1,898,929	1,707	1,900,636	1.26%	934,975	4,259	939,235	1.39%
Swedish Krona	6,143,116	(5,419)	6,137,697	4.07%	2,456,478	8	2,456,486	3.64%
Swiss Franc	27,394,216	48,256	27,442,472	18.20%	11,059,461	44,371	11,103,832	16.44%
Subtotal	37,548,463	47,277	37,595,740	24.93%	15,969,312	48,935	16,018,248	23.71%
EURO Values	111,365,484	1,822,134	113,187,618	75.07%	51,652,206	(121,638)	51,530,568	76.29%
Total	148,913,947	1,869,411	150,783,358	100.00%	67,621,518	(72,702)	67,548,816	100.00%

AXA ROSENBERG EUROPE EX-UK SMALL CAP ALPHA FUND

	30-Sep-04				30-Sep-03			
Currency	**Portfolio Investments**	**Other Net Assets**	**Total**	**%**	**Portfolio Investments**	**Other Net Assets**	**Total**	**%**
Danish Krone	1,116,987	130,550	1,247,537	7.20%	620,080	72,383	692,462	5.13%
Norwegian Krone	108,008	127	108,135	0.62%	197,569	10,805	208,374	1.54%
Swedish Krona	827,081	(24,093)	802,988	4.63%	500,757	223	500,981	3.71%
Swiss Franc	2,220,203	95,987	2,316,190	13.36%	1,005,728	96,406	1,102,134	8.16%
Subtotal	4,272,279	202,570	4,474,849	25.81%	2,324,135	179,817	2,503,952	18.55%
EURO Values	12,536,634	324,960	12,861,594	74.19%	10,778,429	216,012	10,994,441	81.45%
Total	16,808,913	527,530	17,336,443	100.00%	13,102,563	395,830	13,498,393	100.00%

AXA ROSENBERG PAN EUROPEAN ENHANCED INDEX FUND

	30-sept-04				30-sept-03			
Currency	**Portfolio Investments**	**Other Net Assets**	**Total**	**%**	**Portfolio Investments**	**Other Net Assets**	**Total**	**%**
Danish Krone	54.127.052	226.826	54.353.878	37,67%	0	0	0	0,00%
Norwegian Krone	1.803.959	111	1.804.070	1,25%	0	0	0	0,00%
Swedish Krona	1.234.103	55	1.234.158	0,86%	0	0	0	0,00%
United Kingdom	4.563.973	(74.495)	4.489.478	3,11%	0	0	0	0,00%
Swiss Franc	14.603.760	126.132	14.729.892	10,21%	0	0	0	0,00%
Subtotal	76.332.847	278.629	76.611.476	53,09%	0	0	0	0,00%
EURO Values	67.811.365	(116.830)	67.694.535	46,91%	0	0	0	0,00%
Total	144.144.212	161.799	144.306.011	100,00%	0	0	0	0,00%

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der Hauptveränderungen im Portfolio für den 6-Monats-Zeitraum bis zum 30. September 2004 (ungeprüft)

Wesentliche Käufe	**Anteile**
Johnson & Johnson	633,300
Pfizer Inc	816,000
Exxon Mobil Corp	642,558
Cisco Systems Inc	1,104,810
PepsiCo Inc	475,800
Qualcomm Inc	322,961
Caterpillar Inc	275,979
American International Group Inc	250,000
Wells Fargo & Co	248,600
Clear Channel Communications Inc	331,100
Lexmark International Inc	141,400
Dell Inc	308,194
Raytheon Co	276,600
SunTrust Banks Inc	140,500
Electronic Arts Inc	163,295
UnitedHealth Group Inc	132,200
Marathon Oil Corp	228,900
Schlumberger Ltd	122,100
General Dynamics Corp	79,860
Monsanto Co	204,800

Wesentliche Verkäufe	**Anteile**
Citigroup Inc	1,094,118
Intel Corp	1,821,300
Cisco Systems Inc	2,143,857
International Business Machines Corp	348,500
Texas Instruments Inc	789,317
United Technologies Corp	208,251
Marsh & McLennan Cos Inc	407,967
Nextel Communications Inc	731,600
Microsoft Corp	646,383
Bank One Corp	309,500
Sysco Corp	424,700
Electronic Arts Inc	261,381
International Game Technology	400,702
Home Depot Inc	356,790
Hewlett-Packard Co	599,600
Clear Channel Communications Inc	325,300
Alcoa Inc	324,900
Boston Scientific Corp	252,194
Entergy Corp	148,500
Principal Financial Group	229,900

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

AXA ROSENBERG GLOBAL EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der Hauptveränderungen im Portfolio für den 6-Monats-Zeitraum bis zum 30. September 2004 (ungeprüft)

Wesentliche Käufe	**Anteile**
Johnson & Johnson	55,700
Pfizer Inc	80,900
PepsiCo Inc	45,500
Exxon Mobil Corp	52,800
3M Co	22,100
Dell Inc	49,100
Allstate Corp/The	31,800
Verizon Communications Inc	36,400
JPMorgan Chase & Co	32,744
American International Group Inc	16,300
Gillette Co/The	27,500
Vodafone Group Plc	505,000
Citigroup Inc	23,000
Caterpillar Inc	13,400
SunTrust Banks Inc	15,600
Schlumberger Ltd	16,000
Comcast Corp	31,900
Time Warner Inc	52,200
Home Depot Inc	25,300
Clear Channel Communications Inc	22,300

Wesentliche Verkäufe	**Anteile**
Citigroup Inc	53,800
Intel Corp	66,700
Comcast Corp	31,900
Texas Instruments Inc	33,200
Bank One Corp	16,300
Hewlett-Packard Co	38,900
Cisco Systems Inc	37,600
Caterpillar Inc	10,500
Baxter International Inc	21,400
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	210,959
Sysco Corp	17,600
Alcoa Inc	19,300
Electronic Arts Inc	10,776
United Technologies Corp	5,900
ING Groep NV	22,561
Boston Scientific Corp	13,300
Clear Channel Communications Inc	15,000
Roche Holding AG	5,000
Nextel Communications Inc	18,900
International Game Technology	15,000

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung der Hauptveränderungen im Portfolio für den 6-Monats-Zeitraum bis zum 30. September 2004 (ungeprüft)

Wesentliche Käufe	**Anteile**
Promina Group Ltd	1,327,351
Sino Land Co	5,166,000
Leighton Holdings Ltd	464,015
Lion Nathan Ltd	645,546
Orica Ltd	270,737
Origin Energy Ltd	588,508
Fraser and Neave Ltd	299,000
Aristocrat Leisure Ltd	633,641
CapitaLand Ltd	2,718,000
Boral Ltd	482,442
Shanghai Industrial Holdings Ltd	1,160,000
Kerry Properties Ltd	1,370,000
Shangri-La Asia Ltd	2,251,800
City Developments Ltd	510,000
BlueScope Steel Ltd	400,000
Santos Ltd	386,992
New World Development Ltd	1,973,000
Bendigo Bank Ltd	226,936
Chinese Estates Holdings Ltd	2,924,000
John Fairfax Holdings Ltd	584,201

Wesentliche Verkäufe	**Anteile**
Ashland Inc	6,200
Coventry Health Care Inc	7,050
Storage Technology Corp	12,600
Banque Cantonale Vaudoise	2,369
Merloni Elettrodomestici SpA	15,000
VOPAK	14,400
Sol Melia SA	28,000
Tech Data Corp	5,400
Valeant Pharmaceuticals International	9,900
Brit Insurance Holdings Plc	161,000
ACS Actividades Cons y Serv	4,345
Sonae SGPS SA	198,000
Nationale A Portefeuille	1,400
Outokumpu OYJ	13,495
Ericsson SpA	5,842
iStar Financial Inc	4,900
Whitbread Plc	12,729
Invitrogen Corp	3,800
Photo-Me International Plc	88,201
Eurazeo	2,928

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der Hauptveränderungen im Portfolio für den 6-Monats-Zeitraum bis zum 30. September 2004 (ungeprüft)

Wesentliche Käufe	**Anteile**
News Corp Ltd	1,027,299
Commonwealth Bank of Australia	261,297
Suncorp-Metway Ltd	499,356
Oversea-Chinese Banking Corp	646,000
BHP Billiton Ltd	497,371
Wesfarmers Ltd	192,825
BOC Hong Kong Holdings Ltd	2,263,000
Singapore Airlines Ltd	546,000
QBE Insurance Group Ltd	314,613
CLP Holdings Ltd	417,500
Australian Gas Light Co Ltd	260,153
Lend Lease Corp Ltd	321,195
Westpac Banking Corp	182,126
Singapore Telecommunications Ltd	1,509,617
Macquarie Bank Ltd	85,832
Hutchison Whampoa Ltd	289,000
Coca-Cola Amatil Ltd	391,802
Santos Ltd	396,123
Orica Ltd	183,815
John Fairfax Holdings Ltd	716,603

Wesentliche Verkäufe	**Anteile**
National Australia Bank Ltd	375,289
Commonwealth Bank of Australia	184,477
Suncorp-Metway Ltd	422,819
Oversea-Chinese Banking Corp	531,000
Telstra Corp Ltd	956,277
Rio Tinto Ltd	109,476
Wharf Holdings Ltd	926,000
Hutchison Whampoa Ltd	307,000
Singapore Technologies Engineering Ltd	1,910,160
Carter Holt Harvey Ltd	1,677,351
Macquarie Bank Ltd	85,832
Singapore Press Holdings Ltd	167,000
Cheung Kong Infrastructure Holdings Ltd	857,000
Orica Ltd	181,264
Singapore Telecommunications Ltd	1,388,000
John Fairfax Holdings Ltd	748,868
BHP Billiton Ltd	197,354
News Corp Ltd	228,672
Singapore Airlines Ltd	287,000
Amcor Ltd	331,285

AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung der Hauptveränderungen im Portfolio für den 6-Monats-Zeitraum bis zum 30. September 2004 (ungeprüft)

Wesentliche Käufe	**Anteile**
Banque Cantonale Vaudoise	3,404
Vostok Nafta Investment Ltd	28,000
Swiss Prime Site	1,710
Geodis	4,200
Baloise Holding AG	8,000
Elisa Corp	25,000
Edison SpA	176,000
Station Casinos Inc	6,800
Storage Technology Corp	10,200
American National Insurance	3,000
Texas Genco Holdings Inc	6,000
Friends Provident Plc	111,406
Swiss Life Holding	2,158
Edwards Lifesciences Corp	7,600
Teekay Shipping Corp	7,700
PSP Swiss Property AG	7,000
Merloni Elettrodomestici SpA	15,000
Cie Automotive SA	18,000
Kemira OYJ	20,586
Investec Plc	13,678

Wesentliche Verkäufe	**Anteile**
Leighton Holdings Ltd	512,782
Orica Ltd	270,737
Bluescope Steel Ltd	326,489
Santos Ltd	380,775
City Developments Ltd	510,000
Chartered Semiconductor Manufacturing Ltd	1,135,000
Aristocrat Leisure Ltd	204,271
Keppel Land Ltd	907,000
Computershar Ltd	400,000
China Overseas Land & Investment Ltd	5,092,000
Southcorp Ltd	349,075
Australian Foundation Investment Company Ltd	352,525
Patrick Corp Ltd	200,000
CSR Ltd	400,000
United Overseas Land Ltd	470,000
Sonic Healthcare Ltd	89,390
Bank of Queensland Ltd	79,115
Minara Resources Ltd	326,081
Shun TAK Holdings Ltd	974,000
Ten Network Holdings Ltd	202,409

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

AXA ROSENBERG US ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der Hauptveränderungen im Portfolio für den 6-Monats-Zeitraum bis zum 30. September 2004 (ungeprüft)

Wesentliche Käufe	**Anteile**
Pfizer Inc	33,500
Citigroup Inc	22,900
International Business Machines Corp	9,300
Exxon Mobil Corp	16,700
Dell Inc	20,400
Johnson & Johnson	11,800
Merck & Co Inc	12,000
Capital One Financial Corp	7,800
Verizon Communications Inc	11,000
General Electric Co	12,200
Microsoft Corp	14,100
Wells Fargo & Co	6,600
Nike Inc	5,100
Intel Corp	12,958
Cendant Corp	15,400
Nextel Communications Inc	14,000
Progressive Corp/The	3,800
Autozone Inc	4,000
ChevronTexaco Corp	3,400
3M Co	3,700

Wesentliche Verkäufe	**Anteile**
Citigroup Inc	29,600
International Business Machines Corp	10,300
Intel Corp	27,500
Merck & Co Inc	15,700
Cisco Systems Inc	20,600
Freddie Mac	6,700
BellSouth Corp	15,100
Marsh & McLennan Cos Inc	8,900
Capital One Financial Corp	5,100
Washington Mutual Inc	8,400
Campbell Soup Co	12,200
Autozone Inc	3,700
Nextel Communications Inc	12,800
Dell Inc	8,000
Abbott Laboratories	6,100
Computer Sciences Corp	5,600
General Motors Corp	5,300
Hewlett-Packard Co	10,800
Cigna Corp	3,300
Boston Scientific Corp	5,700

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

AXA ROSENBERG PAN EUROPEAN EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der Hauptveränderungen im Portfolio für den 6-Monats-Zeitraum bis zum 30. September 2004 (ungeprüft)

Wesentliche Käufe	**Anteile**
Vodafone Group Plc	5,447,896
DaimlerChrysler AG	256,473
Novartis AG	221,652
BASF AG	178,500
Total SA	48,050
Swiss Reinsurance	133,094
HBOS Plc	600,511
Roche Holding AG	72,000
Diageo Plc	511,368
BP Plc	783,100
Unilever NV	102,000
Bayer AG	271,200
Vivendi Universal SA	229,500
SABMiller Plc	461,600
Legal & General Group Plc	3,156,000
Telecom Italia SpA	1,506,000
GlaxoSmithKline Plc	218,364
Synthes Inc	44,000
Repsol YPF SA	191,808
Deutsche Telekom AG	222,235

Wesentliche Verkäufe	**Anteile**
Roche Holding AG	84,900
E.ON AG	121,895
Diageo Plc	511,368
Vivendi Universal SA	229,500
Iberdrola SA	295,514
Volkswagen AG	112,328
Danske Bank A/S	184,474
Synthes Inc	44,000
Delhaize Group	85,103
Kingfisher Plc	817,783
ABB Ltd	690,332
Infineon Technologies AG	350,000
United Utilities Plc	322,000
Bayerische Motoren Werke AG	71,334
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	963,000
Hilton Group Plc	630,085
GlaxoSmithKline Plc	123,943
British Airways Plc	629,646
SABMiller Plc	194,000
Endesa SA	113,340

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

AXA ROSENBERG PAN EUROPEAN SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung der Hauptveränderungen im Portfolio für den 6-Monats-Zeitraum bis zum 30. September 2004 (ungeprüft)

Wesentliche Käufe	**Anteile**
Fondiaria-Sai SpA	286,339
Boliden AB	1,126,835
Elisa Corp	321,000
Cobham Plc	155,600
Red Electrica de Espana	222,300
Cassa di Risparmio di Firenze SpA	2,260,000
Duerr AG	149,400
Merloni Elettrodomestici SpA	208,000
Premier Oil Plc	330,875
Investec Plc	161,689
Codan A/S	75,500
Saab AB	242,022
Baloise Holding AG	82,000
Wuerttembergische Lebensversicherung AG	151,900
Societe Fonciere Financiere et de Participations FFP	20,597
PSP Swiss Property AG	79,500
Shire Pharmaceuticals Plc	343,000
Dyckerhoff AG	87,200
Swiss Prime Site	13,692
Friends Provident Plc	1,124,000

Wesentliche Verkäufe	**Anteile**
Eurazeo	70,362
Novozymes A/S	94,773
Cia de Distribucion Integral Logista SA	106,149
Cassa di Risparmio di Firenze SpA	2,260,000
De Longhi SpA	1,028,819
Merloni Elettrodomestici SpA	208,000
Banca Popolare di Lodi Scrl	396,168
Hammerson Plc	295,102
Premier Oil Plc	330,875
Somerfield Plc	1,205,411
Sonae SGPS SA	3,070,201
Whitbread Plc	208,559
Inmobiliaria Colonial	101,503
OCE NV	203,105
Iberia Lineas Aereas de Espana	1,270,926
Countrywide Assured Group Plc	881,859
Fondiaria-Sai SpA	125,350
Peninsular and Oriental Steam Navigation Co/The	672,917
Athlon Holding NV	132,680
Sydbank A/S	17,100

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

AXA ROSENBERG EUROBLOC EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der Hauptveränderungen im Portfolio für den 6-Monats-Zeitraum bis zum 30. September 2004 (ungeprüft)

Wesentliche Käufe	**Anteile**
Telefonica SA	1,425,378
Deutsche Telekom AG	534,400
Total SA	42,250
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	577,000
BASF AG	139,673
DaimlerChrysler AG	166,850
ING Groep NV	291,900
Vivendi Universal SA	267,859
Fortis	314,360
Banca Intesa SpA	1,500,000
Bayer AG	205,800
Allied Irish Banks Plc	270,618
TIM SpA	759,000
European Aeronautic Defense and Space Co	154,577
Royal KPN NV	484,126
Portugal Telecom SGPS SA	348,000
Telefonica Moviles SA	286,021
TPG NV	130,200
Lafarge SA	35,358
E.ON AG	41,322

Wesentliche Verkäufe	**Anteile**
Telefonica SA	1,424,866
Deutsche Telekom AG	528,476
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	628,621
Allied Irish Banks Plc	428,087
Credit Agricole SA	205,576
Suez SA	227,255
Bayer AG	172,240
Vivendi Universal SA	180,399
Iberdrola SA	229,065
European Aeronautic Defense and Space Co	154,577
Aegon NV	359,211
Royal KPN NV	569,937
TIM SpA	759,000
Volkswagen AG	90,040
Bayerische Motoren Werke AG	84,333
Nokia OYJ	276,261
CRH Plc	135,318
Telefonica Moviles SA	286,021
Schneider Electric SA	42,275
KBC Bancassurance Holding	48,000

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

AXA ROSENBERG EUROPE EX-UK EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der Hauptveränderungen im Portfolio für den 6-Monats-Zeitraum bis zum 30. September 2004 (ungeprüft)

Wesentliche Käufe	**Anteile**
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	2,048,849
ING Groep NV	169,800
BASF AG	72,300
Unilever NV	54,100
Fortis	168,000
Vivendi Universal SA	135,410
Banca Intesa SpA	795,000
Siemens AG	32,985
Portugal Telecom SGPS SA	196,000
Bayer AG	76,200
Volvo AB	55,200
Zurich Financial Services AG	12,900
Sampo Oyj	186,935
Synthes Inc	15,600
Suez SA	79,200
DaimlerChrysler AG	34,614
ABN AMRO Holding NV	73,375
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	26,100
Altadis SA	44,031
Snam Rete Gas SpA	286,894

Wesentliche Verkäufe	**Anteile**
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	2,177,842
Vivendi Universal SA	131,750
Iberdrola SA	129,160
Aegon NV	195,496
Danske Bank A/S	96,603
Volkswagen AG	47,320
Alcatel SA	174,594
Bayerische Motoren Werke AG	46,271
Volvo AB	55,200
Credit Agricole SA	70,372
ABB Ltd	287,159
Synthes Inc	15,600
ING Groep NV	60,588
CRH Plc	63,918
Altadis SA	44,031
VNU NV	44,891
Snam Rete Gas SpA	286,894
Vinci SA	12,534
Infineon Technologies AG	120,415
Arcelor	62,432

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

AXA ROSENBERG EUROPE EX UK EQUITY SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung der Hauptveränderungen im Portfolio für den 6-Monats-Zeitraum bis zum 30. September 2004 (ungeprüft)

Wesentliche Käufe	**Anteile**
Merck KGaA	7,200
Codan A/S	8,000
Merloni Elettrodomestici SpA	19,000
Elisa Corp	26,000
Societe Fonciere Financiere et de Participations FFP	2,073
Converium Holding AG	6,400
Milano Assicurazioni SPA	75,000
Saab AB	19,814
Red Electrica de Espana	15,559
Buhrmann NV	26,000
Boliden AB	62,419
ERG SpA	32,000
Cia de Distribucion Integral Logista SA	6,278
Atos Origin	3,900
Sydbank A/S	1,500
IWKA AG	9,374
Ratos AB	13,008
Wuerttembergische Lebensversicherung AG	10,400
Sonae SGPS SA	184,000
Hk-Ruokatalo Oyj	22,000

Wesentliche Verkäufe	**Anteile**
Novozymes A/S	10,598
IFIL - Finanziaria di Partecipazioni SpA	94,964
OMV AG	1,706
BankGesellschaft Berlin AG	141,023
Merloni Elettrodomestici SpA	19,000
Geodis	4,443
Cia de Distribucion Integral Logista SA	8,500
Inmobiliaria Colonial	10,795
Carlsberg A/S	6,137
Banca Popolare di Lodi Scrl	30,650
Faurecia	4,475
OCE NV	16,766
Gemplus International SA	117,113
Ratos AB	15,800
Sydbank A/S	1,500
Atos Origin	3,900
Eurazeo	3,461
Buhrmann NV	26,000
Havas SA	35,230
Sonae SGPS SA	184,000

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

AXA ROSENBERG PAN-EUROPEAN ENHANCED INDEX EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der Hauptveränderungen im Portfolio für den 6-Monats-Zeitraum bis zum 30. September 2004 (ungeprüft)

Wesentliche Käufe	**Anteile**
Sanofi-Aventis	28,471
Total SA	7,900
BT Group Plc	417,705
British Airways Plc	303,173
Vodafone Group Plc	603,364
E.ON AG	19,548
Unilever NV	20,600
Shell Transport & Trading Co Plc	155,202
UBS AG	15,560
ING Groep NV	49,123
Telecom Italia SpA	312,000
Zurich Financial Services AG	6,378
DaimlerChrysler AG	21,641
BP Plc	96,477
United Utilities Plc	89,000
Vivendi Universal SA	32,820
Banca Intesa SpA	220,000
Diageo Plc	58,622
HSBC Holdings Plc	49,491
Fortis	32,480

Wesentliche Verkäufe	**Anteile**
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	553,332
BT Group Plc	419,564
British Airways Plc	303,173
Deutsche Telekom AG	70,949
Shell Transport & Trading Co Plc	176,500
Siemens AG	18,772
Unilever NV	21,000
UBS AG	15,692
Sanofi-Aventis	13,913
Suez SA	45,270
Infineon Technologies AG	88,233
United Utilities Plc	85,943
Credit Suisse Group	26,342
BP Plc	86,300
SABMiller Plc	65,947
RWE AG	17,584
Vivendi Universal SA	29,680
Diageo Plc	56,596
HSBC Holdings Plc	48,312
Danske Bank A/S	29,814

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

AXA ROSENBERG JAPAN EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der Hauptveränderungen im Portfolio für den 6-Monats-Zeitraum bis zum 30. September 2004 (ungeprüft)

Wesentliche Käufe	**Anteile**
NTT DoCoMo Inc	4,396
Nintendo Co Ltd	66,800
Toshiba Corp	1,575,000
Fujitsu Ltd	934,000
KDDI Corp	837
Matsushita Electric Industrial Co Ltd	348,000
Sumitomo Metal Industries Ltd	3,723,000
NTT Data Corp	1,435
Sumitomo Trust & Banking Co Ltd/The	760,000
Takefuji Corp	62,560
Chubu Electric Power Co Inc	176,200
Fast Retailing Co Ltd	46,400
Matsushita Electric Works Ltd	365,000
Daiwa House Industry Co Ltd	315,000
Kirin Brewery Co Ltd	264,000
Honda Motor Co Ltd	54,100
Nikko Cordial Corp	371,000
East Japan Railway Co	413
Central Japan Railway Co	244
Maruichi Steel Tube Ltd	132,000

Wesentliche Verkäufe	**Anteile**
Nintendo Co Ltd	78,100
NTT DoCoMo Inc	3,391
Seven-Eleven Japan Co Ltd	150,000
Fanuc Ltd	96,200
Canon Inc	64,000
Ricoh Co Ltd	163,000
Keyence Corp	13,000
Fujitsu Ltd	406,000
Bridgestone Corp	154,000
Hitachi Ltd	384,000
Sekisui Chemical Co Ltd	345,000
Millea Holdings Inc	165
Taisho Pharmaceutical Co Ltd	93,000
Casio Computer Co Ltd	152,000
Furukawa Electric Co Ltd	444,000
Shimizu Corp	341,000
Sumitomo Rubber Industries Inc	207,000
Sumitomo Realty & Development Co Ltd	119,000
Kyocera Corp	19,200
Toyota Motor Corp	32,000

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung der Hauptveränderungen im Portfolio für den 6-Monats-Zeitraum bis zum 30. September 2004 (ungeprüft)

Wesentliche Käufe	**Anteile**
Haseko Corp	1,645,500
Sanyo Electric Credit Co Ltd	208,300
Yamaguchi Bank Ltd/The	385,000
Daiwa Kosho Lease Co Ltd	783,000
Kyowa Hakko Kogyo Co Ltd	555,000
Hosiden Corp	262,300
Yodogawa Steel Works Ltd	665,000
Nissay Dowa General Insurance Co Ltd	460,000
Hitachi Maxell Ltd	160,300
Nippon Thompson Co Ltd	342,000
Nisshinbo Industries Inc	314,000
Nissan Diesel Motor Co Ltd	804,000
Wacoal Corp	216,000
Tadano Ltd	507,000
Horiba Ltd	157,000
Sumitomo Warehouse Co Ltd/The	488,000
Xebio Co Ltd	76,300
Ryosan Co Ltd	87,200
Maeda Corp	441,000
Cleanup Corp	135,000

Wesentliche Verkäufe	**Anteile**
Hosiden Corp	438,300
Haseko Corp	2,024,000
Japan Radio Co Ltd	762,000
Tokyo Steel Manufacturing Co Ltd	211,600
Sekisui Chemical Co Ltd	384,000
Xebio Co Ltd	76,300
Nitto Boseki Co Ltd	1,031,000
Benesse Corp	65,700
Daiei Inc/The	955,000
Sumitomo Rubber Industries Inc	226,000
Canon Sales Co Inc	138,000
Hokuhoku Financial Group Inc	812,000
Kurita Water Industries Ltd	135,600
Topy Industries Ltd	460,000
Tadano Ltd	320,000
Japan Securities Finance Co Ltd	265,000
Nippon Chemi-Con Corp	291,000
Mars Engineering Corp	20,100
UFJ Central Leasing Co Ltd	35,200
Icom Inc	62,400

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

AXA ROSENBERG UK EQUITY ALPHA FUND

Aufstellung der Hauptveränderungen im Portfolio für den 6-Monats-Zeitraum bis zum 30. September 2004 (ungeprüft)

Wesentliche Käufe	**Anteile**
Unilever Plc	2,168,887
Shell Transport & Trading Co Plc	2,726,750
BG Group Plc	1,652,000
Scottish Power Plc	1,231,870
Compass Group Plc	1,333,815
Vodafone Group Plc	3,352,236
HBOS Plc	618,000
Tesco Plc	1,654,000
Lloyds TSB Group Plc	978,365
Centrica Plc	1,693,369
BT Group Plc	1,971,000
Royal Bank of Scotland Group Plc	216,943
BP Plc	656,200
HSBC Holdings Plc	357,337
British American Tobacco Plc	354,398
British Airways Plc	973,041
Cadbury Schweppes Plc	538,000
GlaxoSmithKline Plc	211,597
SABMiller Plc	332,318
Legal & General Group Plc	2,146,833

Wesentliche Verkäufe	**Anteile**
Shell Transport & Trading Co Plc	2,162,550
Unilever Plc	1,716,234
Compass Group Plc	1,755,262
British American Tobacco Plc	699,879
Lloyds TSB Group Plc	1,259,287
Royal Bank of Scotland Group Plc	355,443
Diageo Plc	680,681
Tesco Plc	1,654,000
Scottish Power Plc	805,364
HBOS Plc	477,786
BG Group Plc	794,000
Centrica Plc	1,192,062
HSBC Holdings Plc	322,252
BP Plc	517,100
GUS Plc	247,977
Prudential Plc	440,000
GlaxoSmithKline Plc	182,960
SABMiller Plc	293,118
BAE Systems Plc	891,000
WPP Group Plc	282,842

AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST

AXA ROSENBERG UK SMALL CAP ALPHA FUND

Aufstellung der Hauptveränderungen im Portfolio für den 6-Monats-Zeitraum bis zum 30. September 2004 (ungeprüft)

Wesentliche Käufe	**Anteile**
Big Food Group Plc	618,493
Shanks Group Plc	553,479
Lastminute.com Plc	403,000
DS Smith Plc	345,349
First Choice Holidays Plc	460,000
UK Coal Plc	354,000
John Menzies Plc	128,000
Arla Foods UK Plc	885,520
Premier Oil Plc	86,000
Abbot Group Plc	261,555
Whatman Plc	225,000
Babcock International Group	383,247
Mcbride Plc	316,000
Ultra Electronics Holdings	67,380
Interserve Plc	153,240
Aga Foodservice Group Plc	159,907
Autologic Holdings Plc	113,121
Venture Production Plc	177,000
Body Shop International Plc	225,000
Uniq Plc	216,000

Wesentliche Verkäufe	**Anteile**
Big Food Group Plc	986,111
Enodis Plc	603,341
First Choice Holidays Plc	460,000
DS Smith Plc	345,349
Premier Oil Plc	86,000
Arla Foods UK Plc	885,520
John Menzies Plc	104,472
Blacks Leisure Group Plc	119,904
Aga Foodservice Group Plc	203,787
Babcock International Group	383,247
Alfred Mcalpine Plc	163,292
Pace Micro Technology Plc	783,534
Interserve Plc	153,240
Westbury Plc	96,956
Kier Group Plc	61,318
Photo-Me International Plc	407,939
Zetex Plc	239,706
London Bridge Software Hldgs	350,159
TT electronics Plc	194,000
Filtronic Plc	144,346